

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

4 / 2009

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 4 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-10-01 do 2009-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł

data przekazania: 2010-03-01

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	
	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 313 420	1 982 644	532 972	561 322
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	154 068	169 866	35 495	48 092
III. Zysk (strata) brutto	120 177	129 795	27 687	36 747
IV. Skonsolidowany zysk (strata) netto	102 622	99 664	23 642	28 217
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	93 085	85 413	21 445	24 182
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 604	52 756	4 286	14 936
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-208 638	-260 981	-48 067	-73 888
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	169 949	219 072	39 153	62 023
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-20 085	10 847	-4 627	3 071
X. Liczba akcji	67 639 372	67 632 538	67 639 372	67 632 538
XI. Zysk /strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,38	1,26	0,32	0,36
Rozwodniony zysk /strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
	stan na dzień 31.12.2009 r.	stan na dzień 31.12.2008r.	stan na dzień 31.12.2009 r.	stan na dzień 31.12.2008r.
XII. Aktywa trwałe, razem	1 938 748	1 853 044	471 922	444 119
XIII. Aktywa obrotowe, razem	1 415 733	1 364 952	344 612	327 138
XIV. Aktywa, razem	3 355 992	3 228 031	816 901	773 663
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 008 447	1 133 054	245 472	271 559
XVI. Zobowiązania długoterminowe	219 780	141 621	53 498	33 942
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	666 738	855 434	162 294	205 022
XVIII. Kapitał własny	2 347 545	2 094 977	571 429	502 104
XIX. Kapitał zakładowy	74 333	67 633	18 094	16 210
XX. Liczba akcji	67 639 372	67 632 538	67 639 372	67 632 538
XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	34,71	30,98	8,45	7,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego:	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)
	narastająco /	narastająco /	narastająco /	narastająco /
	2009 okres od	2008 okres od	2009 okres od	2008 okres od
	2009-01-01 do	2008-01-01 do	2009-01-01 do	2008-01-01 do
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
XXII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	867 025	747 229	199 748	211 554
XXIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 952	8 639	2 754	2 446
XXIV. Zysk (strata) brutto	3 222	9 562	742	2 707
XXV. Zysk (strata) netto	2 021	7 939	466	2 248
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 706	50 888	6 383	14 407
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-108 203	-9 146	-24 928	-2 589
XXVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68 281	-34 608	15 731	-9 798
XXIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-12 216	7 134	-2 814	2 020
XXX. Liczba akcji	67 639 372	67 632 538	67 639 372	67 632 538
XXXI. Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,12	0,01	0,03
Rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	31.12.2009 r.	31.12.2008r.	31.12.2009 r.	31.12.2008r.
XXXII. Aktywa trwałe, razem	1 271 892	1 229 660	309 598	294 713
XXXIII. Aktywa obrotowe, razem	259 843	230 447	63 250	55 231
XXXIV. Aktywa, razem	1 531 735	1 460 107	372 848	349 944
XXXV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	211 874	307 380	51 573	73 670
XXXVI. Zobowiązania długoterminowe	460	1 838	112	441
XXXVII. Zobowiązania krótkoterminowe	193 644	285 816	47 136	68 502
XXXVIII. Kapitał własny	1 319 861	1 152 727	321 275	276 274
XXXIX. Kapitał zakładowy	74 333	67 633	18 094	16 210
XL. Liczba akcji	67 639 372	67 632 538	67 639 372	67 632 538
XLI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	19,51	17,04	4,75	4,08
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				

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
Sprawozdanie Qsr_4-2009.pdf	Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe IV kwartał 2009 roku
Komentarz do raportu kwartalnego Qsr 4_2009.pdf	Komentarz do raportu kwartalnego Qsr 4_2009

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-01	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2010-03-01	Joanna Węgrzyn	Prokurent - Główny Księgowy	



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 31.12.2009**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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

	31.12.2009	31.12.2008
A k t y w a		
Aktywa trwałe	1 938 748	1 853 044
Wartości niematerialne	44 229	37 009
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 195 544	1 176 883
Rzeczowe aktywa trwałe	613 946	561 740
Nieruchomości inwestycyjne	5 225	5 042
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10 525	10 239
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 818	4 081
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	100	75
Długoterminowe pozostałe należności	11 981	11 545
Udzielone pożyczki długoterminowe	299	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	563	1 220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 209	43 233
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 309	1 977
Aktywa obrotowe	1 415 733	1 364 952
Zapasy	478 073	510 407
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	403 873	370 570
Krótkoterminowe pozostałe należności	98 151	127 063
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	54 926	1 022
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	1 575	6 180
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	8 586	155
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 620	164 133
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	227 929	183 852
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 511	10 035
A k t y w a r a z e m	3 355 992	3 228 031
P a s y w a		
Kapitał własny	2 347 545	2 094 977
Kapitał zakładowy	74 333	67 633
Akcje własne	-2 979	-400
Kapitał zapasowy	2 082 064	1 848 742
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 382	-5 864
Pozostałe kapitały rezerwowe	16 820	23 524
Różnice kursowe z przeliczenia	17 682	20 750
Zyski zatrzymane	91 399	77 437
Kapitał mniejszości	59 844	63 155
Zobowiązania długoterminowe	284 941	197 609
Kredyty i pożyczki długoterminowe	206 058	136 812
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 644	718
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	3 078	4 091
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 426	36 301
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	13 418	15 041
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	17 132	1 942
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 185	2 704
Zobowiązania krótkoterminowe	723 506	935 445
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	287 132	323 855
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	204 902	323 671
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	131 072	117 350
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 822	
Pochodne instrumenty finansowe	35 810	90 558
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	6 039	3 962
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	18 677	32 097
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 052	43 952
P a s y w a r a z e m	3 355 992	3 228 031
Wartość księgowa	2 347 545	2 094 977
Liczba akcji	67 639 372	67 632 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	34,71	30,98

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2009
do 31.12.2009 w tysiącach złotych**

	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.10.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	600 316	2 313 420	662 755	1 982 644
<i>od jednostek powiązanych</i>	2	3	2 204	2 597
Przychody netto ze sprzedaży produktów	355 774	1 451 777	439 929	1 264 966
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	244 542	861 643	222 826	717 678
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	535 557	1 952 598	550 274	1 638 787
<i>od jednostek powiązanych</i>			2 167	2 178
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	305 921	1 139 679	339 340	943 535
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	229 636	812 919	210 934	695 252
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	64 759	360 822	112 481	343 857
Pozostałe przychody	8 755	33 737	5 574	43 224
Koszty sprzedaży	11 665	38 409	2 684	30 499
Koszty ogólnego zarządu	47 077	172 610	36 566	152 923
Pozostałe koszty	3 746	29 472	15 967	33 793
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 026	154 068	62 838	169 866
Przychody finansowe, w tym:	18 033	53 794	16 099	26 262
Dywidendy i udziały w zyskach	-1	27		2
Odsetki	6 153	13 257	4 438	10 666
Przychody ze sprzedaży inwestycji	-164	1 733		
Aktualizacja wartości inwestycji	6 058	26 460	0	0
Inne	5 987	12 317	11 661	15 594
Koszty finansowe, w tym:	24 869	95 596	39 395	66 559
Odsetki	7 417	30 844	9 259	24 388
Wartość sprzedaży inwestycji		1 264		
Aktualizacja wartości inwestycji			36 180	38 234
Różnice kursowe	10 069	43 715		9 254
Inne	7 383	19 773	-6 044	-5 317
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych		436		
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych				
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	7 475	7 475	-749	226
Zysk (strata) brutto	11 665	120 177	38 793	129 795
Podatek dochodowy, w tym:	-9 778	17 838	11 891	30 220
część bieżąca	2 305	31 553	9 129	28 097
część odroczone	-12 083	-13 715	2 762	2 123
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	369	283	-378	89
Skonsolidowany zysk (strata) netto	21 812	102 622	26 524	99 664
Zysk (strata) mniejszości	1 245	9 537	6 220	14 251
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	20 567	93 085	20 304	85 413
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		67 639 372		67 632 538
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,38		1,26

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Skonsolidowany zysk (strata) netto	102 622	99 664
Inne całkowite dochody:		
Korekty błędów podstawowych	-4 541	-3 195
Różnice kursowe z przeliczenia	-4 251	11 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-1	-77
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	14 095	-49 675
Zyski z przeszacowania	2 295	-54
Pozostałe dochody	1 766	771
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	9 363	-40 425
Całkowite dochody ogółem	111 985	59 239
Przypadające na mniejszości	7 987	6 022
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	103 998	53 217

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczony						
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	67 633		1 363 145	6 511	71	49 591	-10 827	3 903	-683	497 287	1 976 631	73 750	2 050 381
Korekty błędów podstawowych						-28				-3 167	-3 195		-3 195
Różnice kursowe z przeliczenia									21 433	-1 399	20 034	-8 229	11 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					-77						-77		-77
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-61 328			11 653				-49 675		-49 675
Zyski z przeszacowania			305			-2 649	431			1 859	-54		-54
Pozostałe dochody			74							697	771		771
Zysk (strata) netto za okres										85 413	85 413	14 251	99 664
Razem całkowite dochody			379	-61 328	-77	-2 677	12 084		21 433	83 403	53 217	6 022	59 239
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych		-400	400				-400				-400		-400
Podział zysku			503 952				21			-503 973	0		0
Dywidendy										-50	-50		-50
Zakup spółki zależnej			866			788				770	2 424	-16 617	-14 193
Pozostałe			-20 000				20 000				0		0
Saldo na 31 grudnia 2008	67 633	-400	1 848 742	-54 817	-6	47 702	1 257	23 524	20 750	77 437	2 031 822	63 155	2 094 977
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	67 633	-400	1 848 742	-54 817	-6	47 702	1 257	23 524	20 750	77 437	2 031 822	63 155	2 094 977
Korekty błędów podstawowych						-1				-3 710	-4 287	-254	-4 541
Różnice kursowe z przeliczenia										-2 492	-2 492	-1 759	-4 251
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							-1				-1		-1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				17 401			-3 306				14 095		14 095
Zyski z przeszacowania			590			-17	170	-62		1 398	2 079	216	2 295
Pozostałe dochody			987					-144		676	1 519	247	1 766
Zysk (strata) netto za okres										93 085	93 085	9 537	102 622
Razem całkowite dochody			1 577	17 401	-1	-17	-3 137	-206	-3 068	91 449	103 998	7 987	111 985
Emisja akcji	6 700		147 764								154 464		154 464
Wykup akcji własnych		-2 579	2 579					-2 579			-2 579		-2 579
Podział zysku			77 483							-77 472	11	-11	0
Dywidendy										-15	-15	-19	-34
Zakup spółki zależnej												-11 268	-11 268
Pozostałe			3 919					-3 919			0		0
Saldo na 31 grudnia 2009	74 333	-2 979	2 082 064	-37 416	-7	47 685	-1 880	16 820	17 682	91 399	2 287 701	59 844	2 347 545

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2009 do
31.12.2009 w tysiącach złotych**

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	120 177	129 795
Korekty o:		
Amortyzacja	71 939	61 093
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	-7 475	-226
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	22 805	20 484
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	26 587	8 626
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-188	-1 221
Zmiana stanu rezerw	2 325	8 349
Zmiana stanu zapasów	32 334	-179 245
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	12 865	-54 732
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-165 756	192 383
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-69 536	-125 195
Zapłacony podatek dochodowy	-23 411	-25 261
Pozostałe korekty	-4 062	17 906
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 604	52 756
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 029	2 137
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	1 922	9 500
Zbycie aktywów finansowych	13 711	1 500
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	82	2
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	17	
Otrzymane odsetki	81	103
Inne wpływy inwestycyjne	1 206	33 160
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-129 685	-174 136
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-2 752	-5 520
Nabywanie aktywów finansowych	-44 974	-105 709
Udzielone pożyczki długoterminowe	-705	
Inne wydatki inwestycyjne	-51 570	-22 018
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-208 638	-260 981
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	157 450	560
Kredyty i pożyczki	283 461	457 073
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	539	1 417
Nabywanie akcji (udziałów) własnych	-2 579	-400
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 474	
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		-6 443
Splaty kredytów i pożyczek	-231 160	-201 778
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		-6 626
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 732	-2 550
Zapłacone odsetki	-27 761	-21 131
Inne wydatki finansowe	-4 795	-1 050
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	169 949	219 072
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-20 085	10 847
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21 513	14 722
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 428	3 875
Środki pieniężne na początek okresu	164 133	149 411
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	142 620	164 133
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 010	14 633

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.
sporządzone na dzień 31.12.2009 w tysiącach złotych**

	31.12.2009	31.12.2008
A k t y w a		
Aktywa trwałe	1 271 892	1 229 660
Wartości niematerialne	2 367	1 544
Rzeczowe aktywa trwałe	17 896	18 558
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	1 287
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 264	2 528
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		136
Długoterminowe pozostałe należności	824	876
Udzielone pożyczki długoterminowe	23 056	14 441
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 211 601	1 175 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 597	14 855
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	259 843	230 447
Zapasy	2 870	7 489
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	105 220	113 605
Krótkoterminowe pozostałe należności	43 555	55 914
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	73 769	10 256
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego		2 894
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	8 299	155
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 823	38 344
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 307	1 790
A k t y w a r a z e m	1 531 735	1 460 107
P a s y w a		
Kapitał własny	1 319 861	1 152 727
Kapitał zakładowy	74 333	67 633
Akcje własne	-2 979	-400
Kapitał zapasowy	1 259 980	1 101 696
Kapitał z aktualizacji wyceny	-30 515	-43 741
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	19 600
Różnice kursowe z przeliczenia		
Zyski zatrzymane	2 021	7 939
Zobowiązania długoterminowe	7 062	8 133
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		718
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	460	1 120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 283	6 037
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	319	258
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania krótkoterminowe	204 812	299 247
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	63 213	138 052
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 160	65 961
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	31 773	24 076
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pochodne instrumenty finansowe	29 498	57 727
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	220	309
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	10 948	13 122
Rozliczenia międzyokresowe		
P a s y w a r a z e m	1 531 735	1 460 107
Wartość księgowa	1 319 861	1 152 727
Liczba akcji	67 639 372	67 632 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,51	17,04

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

	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.10.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	223 966	867 025	214 193	747 229
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>1 751</i>	<i>7 925</i>	<i>1 657</i>	<i>6 031</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>799</i>	<i>840</i>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 138	26 898	21 614	78 140
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	219 828	840 127	192 579	669 089
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	214 214	815 737	203 071	715 716
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>1 118</i>	<i>4 322</i>	<i>38</i>	<i>4 324</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>579</i>	<i>619</i>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 549	19 011	19 002	66 773
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	211 665	796 726	184 069	648 943
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 752	51 288	11 122	31 513
Pozostałe przychody	611	3 639	-3 088	28 328
Koszty sprzedaży	2 136	13 501	3 308	11 376
Koszty ogólnego zarządu	4 951	20 169	5 436	18 573
Pozostałe koszty	-1 555	9 305	3 941	21 253
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 831	11 952	-4 651	8 639
Przychody finansowe, w tym:	2 013	7 522	11 797	17 227
Dywidendy i udziały w zyskach	80	81	102	102
Odsetki	1 169	2 456	710	4 339
Przychody ze sprzedaży inwestycji		1 673		
Aktualizacja wartości inwestycji	720	720		
Różnice kursowe			10 959	10 959
Inne	44	2 592	26	1 827
Koszty finansowe, w tym:	6 424	16 252	3 764	16 304
Odsetki	2 102	7 948	2 030	8 091
Wartość sprzedaży inwestycji		1 264		
Aktualizacja wartości inwestycji	-117		4 038	6 495
Różnice kursowe	4 137	5 572	-2 818	
Inne	302	1 468	514	1 718
Zysk (strata) brutto	420	3 222	3 382	9 562
Podatek dochodowy, w tym:	555	1 201	535	1 623
część bieżąca	322	2 832	-499	2 794
część odroczone	233	-1 631	1 034	-1 171
Zysk (strata) netto	-135	2 021	2 847	7 939
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		67 639 372		67 632 538
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,03		0,12

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk (strata) netto	2 021	7 939
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	13 229	-49 417
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Pozostałe dochody		
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	13 229	-49 417
Całkowite dochody ogółem	15 250	-41 478

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczoney						
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	67 633		984 837	6 974		26	-1 325			136 460	1 194 605		1 194 605
Różnice kursowe z przeliczenia													
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży													
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-61 009			11 592				-49 417		-49 417
Zyski z przeszacowania			-1			1				0			0
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych										7 939	7 939		7 939
Zysk (strata) netto za okres													
Razem całkowite dochody			-1	-61 009		1	11 592			7 939	-41 478		-41 478
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych		-400	-19 600				19 600				-400		-400
Podział zysku			136 460							-136 460	0		0
Dywidendy													
Saldo na 31 grudnia 2008	67 633	-400	1 101 696	-54 035		27	10 267	19 600		7 939	1 152 727		1 152 727
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	67 633	-400	1 101 696	-54 035		27	10 267	19 600		7 939	1 152 727		1 152 727
Różnice kursowe z przeliczenia													
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży													
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				16 332			-3 103				13 229		13 229
Zyski z przeszacowania			3			-3							
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych										2 021	2 021		2 021
Zysk (strata) netto za okres													
Razem całkowite dochody			3	16 332		-3	-3 103			2 021	15 250		15 250
Emisja akcji	6 700		147 763								154 463		154 463
Wykup akcji własnych		-2 579	2 579				-2 579				-2 579		-2 579
Podział zysku			7 939							-7 939	0		0
Dywidendy													
Saldo na 31 grudnia 2009	74 333	-2 979	1 259 980	-37 703		24	7 164	17 021		2 021	1 319 861		1 319 861

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 222	9 562
Korekty o:		
Amortyzacja	2 110	2 603
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączeń (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 211	-2 441
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 066	5 884
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-570	-2 933
Zmiana stanu rezerw	-2 098	-12 059
Zmiana stanu zapasów	4 619	-3 532
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20 929	106 293
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 941	-59 955
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	413	136
Zapłacony podatek dochodowy	2 894	-2 486
Pozostałe korekty	-19 031	9 816
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 706	50 888
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	449	174
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		9 500
Zbycie aktywów finansowych	1 673	
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	1 153	3 636
Inne wpływy inwestycyjne	6 336	95 946
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 892	-17 861
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		
Nabycie aktywów finansowych	-36 165	-38 599
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	-78 757	-61 942
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-108 203	-9 146
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitałów	157 450	
Kredyty i pożyczki	80 887	203 114
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	2	1 624
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-2 579	-400
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-155 608	-228 260
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-40
Zapłacone odsetki	-7 678	-8 897
Inne wydatki finansowe	-4 193	-1 749
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	68 281	-34 608
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-12 216	7 134
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 521	9 576
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 305	2 442
Środki pieniężne na początek okresu	38 344	28 768
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	24 823	38 344
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.09 DO 31.12.09

1. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

Jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX podlegające konsolidacji:

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

Spółka będąca w likwidacji:

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

została wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę przez jednostkę dominującą kontroli, rozumianej jako możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych (MSR 27.21). Ponadto dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

Konsolidacją nie objęto spółki stowarzyszonej EKOPEX z siedzibą na Ukrainie, z uwagi na fakt, że nie rozpoczęła ona działalności gospodarczej, oraz spółek zależnych Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o., oraz KOPEX EKSEN Sp. z o.o., z uwagi na fakt, że rozpoczął się proces ich likwidacji.

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

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

- Metody konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

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

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

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

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

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

- Środki trwałe

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

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

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

- Leasing

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

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

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

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- pożyczki i wierzytelności – nie stanowią 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. W roku obrotowym 2009 i 2008 Grupa Kapitałowa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

- materiały według metody 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 majątkowych,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,
- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

- Kapitały własne

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem Handlowym. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez sąd. Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku gdy statut spółki to przewiduje.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

Rezerwa na podatek 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.

- 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 międzykresowych” 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 międzykresowych biernych i prezentowana w pasywach, w pozycji „Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw”.

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

- Wynik finansowy netto

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

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

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

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

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

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

- nazwa rachunku zysków i strat – obecnie nazywana zgodnie z nowym MSR 1 „Jednostkowym rachunkiem zysków i strat”,

- po raz pierwszy sporządzono „Sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Spółka wybrała dwuczłonowy wariant sprawozdania z całkowitych dochodów prezentując oddzielnie jednostkowy rachunek zysków i strat;

- zmieniono układ zestawienia zmian w kapitale własnym.

Wszystkie prezentowane dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

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

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku.

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

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 30 czerwca 2009 roku.

- MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zmieniony standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się po 30 czerwca 2009 roku i będzie miał zastosowanie do połączeń jednostek gospodarczych powstałych po tej dacie.

- MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

- KIMSF 18 – „Nieodpłatne przekazanie aktywów”

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

- MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

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

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

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

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

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

4. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł

	<u>Stan na 31.12.2009</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 30.09.2009</u>	<u>Stan na 31.12.2008</u>
1. Należności warunkowe	54 837	+3 467	51 370	40 031
1.1. Od jednostek powiązanych				142
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				58
- otrzymanych weksli				84
- zastaw, hipoteka				
1.2. Od pozostałych jednostek	54 837	+3 467	51 370	39 889
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	36 595	+2 917	33 678	20 270
- otrzymanych weksli	17 356	+2 167	15 189	17 116
- zastaw, hipoteka	886	-1 617	2 503	2 503
2. Zobowiązania warunkowe	1 099 017	-59 065	1 158 082	1 961 035
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	768 898	-17 776	786 674	894 725
- udzielonych gwarancji i poręczeń	768 898	-17 776	786 674	893 903
- wystawionych weksli				822
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	330 119	-41 289	371 408	1 066 310
- udzielonych gwarancji i poręczeń	107 736	-2 690	110 426	86 962
- wystawionych weksli	222 383	-36 783	259 166	977 474
- inne		-1 816	1 816	1 874

u Emitenta

w tys. zł

	<u>Stan na 31.12.2009</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 30.09.2009</u>	<u>Stan na 31.12.2008</u>
1. Należności warunkowe	874 971	-11 537	886 508	809 977
1.1. Od jednostek powiązanych	871 195	-9 783	880 978	795 454
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	427 230	-11 755	438 985	348 996
- otrzymanych weksli	443 965	+1 972	441 993	446 458
- zastaw, hipoteka				
1.2. Od pozostałych jednostek	3 776	-1 754	5 530	14 523
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	792	-31	823	7 332
- otrzymanych weksli	2 098	-1 723	3 821	6 305
- zastaw, hipoteka	886		886	886
2. Zobowiązania warunkowe	868 807	+976	867 831	699 083
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	774 696	+3 734	770 962	634 517
- udzielonych gwarancji i poręczeń	302 346	+4 191	298 155	280 865
- wystawionych weksli	472 350	-457	472 807	353 652
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	94 111	-2 758	96 869	64 566
- udzielonych gwarancji i poręczeń	94 111	-442	94 553	62 142
- wystawionych weksli		-500	500	550
- inne		-1816	1816	1 874

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

1) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna od Emitenta); Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 875 600,00 PLN.

2) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna od Emitenta); wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 206 708,00 PLN

3) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 40 261 950,00 PLN

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. (spółka pośrednio zależna od Emitenta), zgłoszone wyżej wymienione roszczenia są całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Kopex S.A. i Tagor S.A. (spółka pośrednio zależna od Emitenta) 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 za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

5. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 31.12.2009 - 4,1082
 - na 31.12.2008 - 4,1724

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
 - w IV kw. 2009 roku - 4,3406
 - w IV kw. 2008 roku - 3,5321

- Maksymalne kursy w okresie
 - w IV kw. 2009 roku - 4,7013
 - w IV kw. 2008 roku - 4,1724

- Minimalne kursy w okresie
 - w IV kw. 2009 roku - 4,0998
 - w IV kw. 2008 roku - 3,2026

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

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł

	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	4 094	-1 651
a) zwiększenia, w tym:	18 052	59 041
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	3 403	5 113
- rezerwa na zobowiązania	10 624	19 216
- rezerwa na koszty kontraktów	562	10 758
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 463	23 954
b) zmniejszenie	13 958	60 692
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	2 636	4 659
- rezerwa na zobowiązania	6 683	15 073
- rezerwa na koszty kontraktów	3 140	13 131
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 499	27 829
2) zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 788	5 976
- zwiększenie	13 397	15 701
- zmniejszenie	1 609	9 725

u Emitenta

w tys. zł

	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-2 499	-1 956
a) zwiększenia, w tym:	-1 092	11 070
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	76	261
- rezerwa na zobowiązania	111	284
- rezerwa na koszty kontraktów	-733	5 257
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-546	5 268
b) zmniejszenie	1 407	13 026
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy		289
- rezerwa na zobowiązania	76	872
- rezerwa na koszty kontraktów	1 250	6 843
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81	5 022
2) zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 582	-1 258
- zwiększenie	-1 033	14 720
- zmniejszenie	549	15 978

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

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł

	od 01.10.2009 do 31.12..2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
1) zwiększenia, z tego na:	3 620	8 653
- Należności	2 771	7 127
- Inwestycje	43	516
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	394	519
- Zapasy środków obrotowych	412	491
2) zmniejszenia, z tego na:	4 219	9 291
- Należności	3 155	7 631
- Inwestycje	5	411
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	43	67
- Zapasy środków obrotowych	1 016	1182

u Emitenta

w tys. zł

	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
1) zwiększenia, z tego na:	164	687
- Należności	-5	72
- Inwestycje	33	479
- Zapasy środków obrotowych	136	136
2) zmniejszenia, z tego na:	344	2 415
- Należności	342	2049
- Inwestycje	2	366

8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Nabycia	122 404	239 698
Zbycia	4 234	1 985

u Emitenta

w tys. zł

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Nabycia	1 483	16 190
Zbycia	56	125

9. STRUKTURA POZOSTAŁYCH OPERACYJNYCH KOSZTÓW I PRZYCHODÓW ORAZ FINANSOWYCH

W Grupie Kapitałowej

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- pozostałe przychody (styczeń-grudzień 2009):

Sprzedaż składników majątku trwałego	1.267 tys. zł.,
Dotacje	369 tys. zł.,
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	7.437 tys. zł.,
Rozwiązanie rezerw	10.992 tys. zł.,
Pozostałe w tym:	13.672 tys. zł.,
⇒ odszkodowania i kary	5.432 tys. zł.,
⇒ likwidacja środków trwałych	580 tys. zł.,
⇒ sprzedaż usług socjalnych	496 tys. zł.,
⇒ umorzone zobowiązania	272 tys. zł.,
⇒ nadwyżki inwestycyjne	330 tys. zł.,
⇒ nadwyżki magazynowe	216 tys. zł.,
⇒ inne	6.346 tys. zł.,
RAZEM	33.737 tys. zł.

- pozostałe koszty (styczeń-grudzień 2009):

Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1.611 tys. zł.,
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	5.020 tys. zł.,
Utworzone rezerwy	5.937 tys. zł.,
Pozostałe w tym:	16.904 tys. zł.,
⇒ wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	5.705 tys. zł.,
⇒ kary, koszty sądowe, odszkodowania	2.872 tys. zł.,
⇒ niedobory inwentaryzacyjne	2.599 tys. zł.,
⇒ koszty utrzymania obiektów socjalnych	510 tys. zł.,
⇒ wycena należności i zobowiązań wg kosztu zamortyzowanego	964 tys. zł.,
⇒ inne	4.254 tys. zł.,
RAZEM	29.472 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- przychody finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Dywidendy	27 tys. zł.,
Odsetki	13.257 tys. zł.,
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1.733 tys. zł.,
Aktualizacja wartości inwestycji	26.460 tys. zł.,
Inne, w tym:	12.317 tys. zł.,
⇒ rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu odsetek	324 tys. zł.,
⇒ rozwiązanie rezerwy nieuwiarygodnionej	161 tys. zł.,
⇒ pozostałe	11.832 tys. zł.,
RAZEM	53.794 tys. zł.

- koszty finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Odsetki	30.844 tys. zł.,
Wartość sprzedaży inwestycji	1.264 tys. zł.,
Aktualizacja wartości inwestycji	- tys. zł.,
Różnice kursowe	43.715 tys. zł.,
Inne, w tym:	19.773 tys. zł.,
⇒ odpisy aktualizujące	4.063 tys. zł.,
⇒ koszty gwarancji bankowych	851 tys. zł.,
⇒ prowizje bankowe	1.280 tys. zł.,
⇒ rezerwy na koszty finansowe oraz zobowiązania	621 tys. zł.,
⇒ pozostałe	12.958 tys. zł.,
RAZEM	95.596 tys. zł.

U Emitenta

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- pozostałe przychody (styczeń-grudzień 2009):

Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1.972 tys. zł.,
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	711 tys. zł.,
Sprzedaż składników majątku trwałego	449 tys. zł.,
Umorzone przedawnione zobowiązania	230 tys. zł.,
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	144 tys. zł.,
Należności uprzednio odpisane	121 tys. zł.,
Pozostałe	12 tys. zł.
RAZEM	3.639 tys. zł.

- pozostałe koszty (styczeń-grudzień 2009):

Wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniędzy	5.705 tys. zł.,
Należności odpisane oraz przedawnione	1.790 tys. zł.,
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	929 tys. zł.,
Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	288 tys. zł.,
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	153 tys. zł.,
Rezerwy na zobowiązania	108 tys. zł.,
Wycena należności i zobowiązań długoterminowych	81 tys. zł.,
Koszty napraw powypadkowych	77 tys. zł.,
Pozostałe	174 tys. zł.
RAZEM	9.305 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- przychody finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Dywidendy i udziały w zyskach	81 tys. zł.,
Odsetki	2.456 tys. zł.,
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1.673 tys. zł.,
Aktualizacja wartości inwestycji	720 tys. zł.,
Inne w tym:	2.592 tys. zł.,
• zwrot dopłaty do kapitału	2.340 tys. zł.,
• rozwiązanie rezerwy niewiarygodnionej z tytułu różnic kursowych	161 tys. zł.,
• rozwiązanie odpisów	35 tys. zł.,
• pozostałe	56 tys. zł.,

RAZEM	7.522 tys. zł.
• koszty finansowe (styczeń-grudzień 2009):	
Odsetki	7.948 tys. zł.,
Wartość sprzedaży inwestycji	1.264 tys. zł.,
Różnice kursowe	5.572 tys. zł.,
Inne, w tym:	1.468 tys. zł.,
• koszty gwarancji bankowych i prowizji od poręczeń	612 tys. zł.,
• prowizje bankowe	595 tys. zł.,
• rezerwa na koszty finansowe	176 tys. zł.,
• odpisy aktualizujące należności	85 tys. zł.,
RAZEM	16.252 tys. zł.

10. TRANSAKCJE U EMITENTA Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym

	od 01.01.2009 do 31.12.2009		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Sprzedaż aktywów	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	8 724	393	1 707
Jednostkom stowarzyszonym	41		
Razem	8 765		

	od 01.01.2008 do 31.12.2008		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Sprzedaż aktywów	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	6 025	9 300	5 337
Jednostkom stowarzyszonym	6		
Razem	6 031		

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2009 do 31.12.2009			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	57 237	234		210
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem				

	od 01.01.2008 do 31.12.2008			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	28 137	3 095	2 048	3 978
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem				

Należności od jednostek powiązanych

Od jednostek zależnych	31.12.2009 18 865	31.12.2008 17 757
------------------------	----------------------	----------------------

Zobowiązania od jednostek powiązanych

31.12.2009	31.12.2008
------------	------------

Wobec jednostek zależnych

8 656

18 778

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	31.12.2009	31.12.2008
Od jednostek zależnych:		
Stan na początek okresu	81	200
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu	-20	-119
Stan na koniec okresu	61	81
	30.09.2009	30.09.2008
Od jednostek stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	46	46
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu		
Stan na koniec okresu	46	46

11. POZOSTAŁE INFORMACJE

a. Nabywanie spółki

EL-GÓR Sp. z o.o.

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

Wyliczenie wartości firmy spółki:

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

Spółki zakupione przez KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A.

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

Wyliczenie wartości firmy spółek przedstawia się następująco:

PB Energy Rzeczyce Sp. z o.o.

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

PB Energy Zalesie Sp. z o.o.

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

PB Energy Żórawina Sp. z o.o.

w tys. zł

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

PB Energy Łosice Sp. z o.o.

w tys. zł

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

PB Energy Wolczyn Sp. z o.o.

w tys. zł

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

PB Energy Chróścina Sp. z o.o.

w tys. zł

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

WARATAH ENGINEERING PTY LTD (Australia)

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

Udział w aktywach netto (100%)	15 178
Koszt połączenia	7 704
Nadwyżka udziału wartości godziwej nad kosztem połączenia	7 474

b. Hipotetyczne przychody oraz wynik finansowy połączonych jednostek

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

- łączna wartość przychodów 2 313 462 tys. zł
- wynik finansowy netto 92 807 tys. zł.

c. Korekty błędów podstawowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2009 roku ujęto:

- korektę błędu podstawowego dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. w wyniku błędnie przeprowadzonej inwentaryzacji zapasów. W wyniku korekty błędu przekształcone zostało sprawozdanie finansowe za 2008 rok w następujących pozycjach
 - w rachunku zysków i strat zysk netto - 3 891 tys. zł
 - w aktywach – zapasy - 3 891 tys. zł
 - w pasywach - zyski zatrzymane - 3 891 tys. zł
- W związku z całkowitą spłatą na dzień 31.12.2009r. wszystkich zobowiązań wynikających z postanowień postępowania układowego i pewnością, iż po dopełnieniu formalności Spółka uzyska postanowienie Sądu o zakończeniu postępowania układowego. Celem zachowania porównywalności danych zgodnie z MSR 8 dokonano zmiany w następujących pozycjach:
 - w pasywach – zyski zatrzymane + 2 613 tys. zł
 - w pasywach – długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 2 925 tys. zł
 - w pasywach – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe + 312 tys. zł
- W wyniku błędów w przepływie informacji wewnątrz Spółki, w 2008r. nie ujęto w księgach likwidacji dwóch środków trwałych. Celem zachowania porównywalności danych zgodnie z MSR 8 dokonano zmiany w danych porównawczych za 2008 rok w następujących pozycjach:
 - w rachunku zysków i strat – zysk netto – 950 tys. zł
 - aktywach – rzeczowe aktywa trwałe – 1 172 tys. zł
 - w aktywach – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego +222 tys. zł

12. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

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

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

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

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

16 grudnia 2004 r. 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 Zabrze. ZSM S.A. stały się podmiotem dominującym wobec KOPEX S.A. skupiając w końcu 2006 roku 65,06 % akcji KOPEX-u. Powstała nowa Grupa ZSM - KOPEX utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych, które zintegrowany potencjał, daje możliwość kompleksowego oferowania towarów i usług, lokując zarazem Grupę ZSM - 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 Spółki Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze i w wyniku tzw. transakcji odwrotnego przejęcia „KOPEX” S.A. stał się podmiotem dominującym tj. „spółką – matką” w Grupie ZSM -KOPEX . Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela ,które zaoferowane zostały przez Zarząd Spółki do objęcia wybranym inwestorom w rozumieniu art.7 ust.4 pkt.2) ustawy o ofercie. W dniu 1 grudnia 2009 roku wydane zostało postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ,który wynosi obecnie 74.332.538 złotych.

Główna siedziba Spółki znajduje się w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1. Spółka posiada oddziały i przedstawicielstwa za granicą.

13. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

W ponad 48 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę. W zakresie podstawowej działalności oferta „KOPEX” S.A. obejmuje:

- generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych, a zwłaszcza obiektów górniczych łącząc w jedną całość wszystkie fazy tj. od projektowania poprzez budowę, modernizację lub rozbudowę, dostawę i montaż kompletnych systemów, po obsługę finansową transakcji, doradztwo techniczne, serwis i szkolenia,
- eksport i import maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, dla górnictwa odkrywkowego i rud metali nieżelaznych, dla energetyki i innych dziedzin przemysłu energomaszynowego,
- wykonawstwo usług w zakresie:
 - usług górniczych obejmujących roboty przygotowawcze do eksploatacji złóż w kopalniach węgla kamiennego, rud metali i innych kopalni oraz specjalistyczne usługi górnicze obejmujące drażnienie chodników, przekopów, głębianie szybów, świadczenie usług projektowych i konsultingowych dla górnictwa,
 - budownictwa podziemnego w tym: w zakresie budowy i renowacji obiektów tunelowych,
 - budowy obiektów energetycznych, przemysłowych, użyteczności publicznej oraz realizacji innych usług np. robót antykorozyjnych na konstrukcjach stalowych,
- eksport surowców i towarów masowych, a w szczególności: eksport węgla kamiennego i koksu,
- obrót energią elektryczną w ramach posiadanej przez Spółkę koncesji.

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

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

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

- kombajny ścianowe,
- organy urabiające do kombajnów ścianowych i chodnikowych,
- uchwyty nożowe do organów urabiających dostosowane do różnych typów noży i warunków górniczo-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 (mroźeniowych, badawczych, technicznych itp.);
- wiercenie otworów wielkośrednicowych do średnicy 6000 mm;
- stabilizacja górotworu przez mroźenie, palowanie, iniekcje i podsadzanie pustek;
- zabezpieczenie wykopów różnymi metodami;
- wykonawstwo zabezpieczeń budowli zabytkowych;
- wiercenie w ramach poszukiwania i rozpoznawania wód podziemnych;
- rektyfikacje obiektów powierzchniowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostka zależna - KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/Niemcy

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

Jednostka zależna – „EL-GÓR” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie

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

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest budowa i eksploatacja biogazowni.

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

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

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

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

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

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

Pozostałe wybrane jednostki z Grupy Kapitałowej KOPEX:

- 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 zwalwarek, 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, krażniki, 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 przeciwybuchowej, 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.
- „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o. (przed zmianą pod firmą : „INFRABUD” Sp. z o. o.) z siedzibą w Zabrze ⇒ 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.
- „ELGÓR + Hansen” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie ⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urządzeń budowy przeciwybuchowej, 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 przeciwybuchowej
 - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem .
- „DOZUT – TAGOR” Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.
- BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych , spawanie konstrukcji stalowych.

- INBYE MINING SERVICES Pty Ltd. z siedzibą w Maitland/Australia ⇒ projektowanie, produkcja i dystrybucja systemów przenośników zgrzeblowych. Spółka specjalizuje się jako producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.
- KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. z siedzibą w Newcastle/Australia ⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych.
- WARATAH ENGINEERING Pty Ltd. z siedzibą w Argenton/Australia ⇒ produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa.
- „KOPEX Engineering” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.
- „Poland Investments 7” Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu ⇒ oczyszczanie powierzchni konstrukcji metalowych i urządzeń, nakładanie powłok antykorozyjnych, transport lądowy krajowy i międzynarodowy.
- „AUTOKOPEX CARS” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ sprzedaż i serwis samochodów osobowych.
- „KOPEX-COMFORT” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach ⇒ działalność wytwórcza, handlowa – głównie produkcja prefabrykatów dla budownictwa, produkcja płyt stropowych, sprzedaż betonu towarowego, usługi konsultingowe, doradztwo, ekspertyzy, handel.
- „HSW-Odlewnia” Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli ⇒ produkcja odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.
- „KOPEX Technology” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze ⇒ pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.
- „Tiefenbach Polska” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie ⇒ Spółka oferuje systemy sterowania hydraulicznego i elektrohydraulicznego obudów górniczych, hydraulikę wodną i siłową oraz automatykę górnictwa i przemysłową.
- Grupa Zarządzająca "HBS" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania jest przeważającym przedmiotem działalności, a ponadto pozostała usługowa działalność finansowa i działalność firm centralnych i holdingów.

14. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

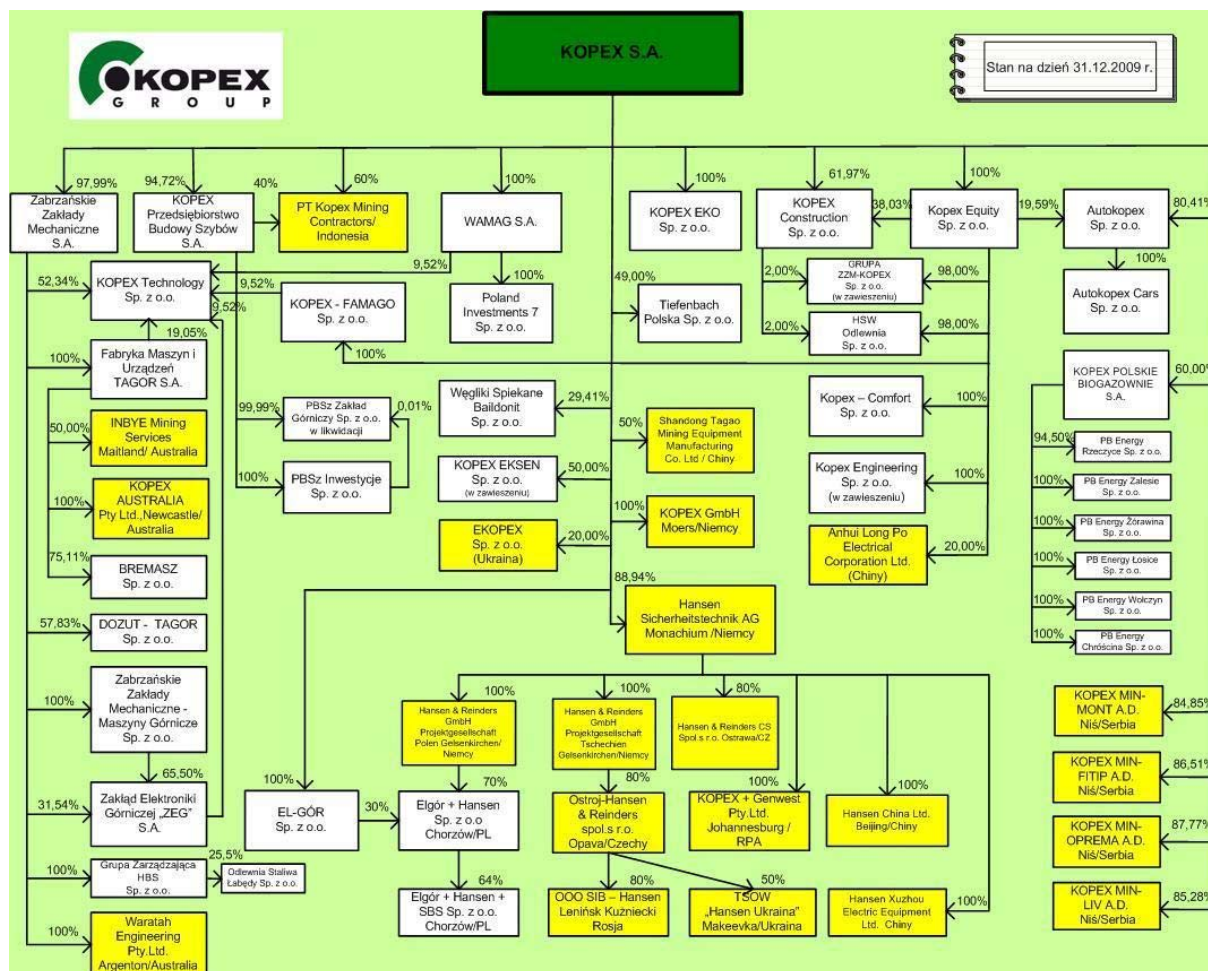
Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. składa się z jednostki dominującej, którą jest spółka publiczna „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach oraz z jednostek zależnych i jednostek pośrednio zależnych z siedzibami w kraju i za granicą. „KOPEX” pełni w tej strukturze nowe centralne funkcje - jest zarządem holdingu, zajmującym się ustalaniem strategii rozwoju całej grupy kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki działań w sferze produkcji i usług.

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



W ocenie Spółki nowa nazwa wraz z symbolem graficznym pozwoli odbiorcom rozpoznać i zapamiętać odpowiedni wizerunek marki oraz intencje prowadzonych przez nią działań, tworząc jednolity i spójny wizerunek marki w świadomości klientów i partnerów biznesowych.

Schemat przedstawiający jednostki Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. wraz z ich udziałami procentowymi w kapitale zakładowym :



- Uwagi: 1) jednostki z siedzibą za granicą oznaczone zostały na schemacie kolorem żółtym,
 2) schemat ujmuje tylko jednostki z zaangażowaniem kapitałowym „KOPEX” S.A. powyżej 20 % udziału w ich kapitale zakładowym według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

15. 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

W okresie od 01 października 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz w okresie od 01 stycznia 2010 do dnia sporządzenia niniejszego komentarza miały miejsce następujące zdarzenia w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A:

1) Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej „EL-GÓR” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie
 W dniu 01.10.2009r. wydane zostało postanowienie o rejestracji przez sąd rejestrowy uchwalonej dnia 23.07.2009r. przez Zgromadzenie Wspólników „EL-GÓR” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie zmiany umowy spółki „EL-GÓR” Sp. z o.o. (podmiot pośrednio zależny od spółki zależnej Emitenta Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium) w przedmiocie podwyższenia jej kapitału zakładowego z 63.000,- PLN do 100.000,- PLN poprzez ustanowienie 37 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,- PLN każdy. Nowe udziały zostały objęte przez jednego wspólnika „KOPEX” S.A. , który obecnie posiada łącznie 100 udziałów i 100 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

2) Nabycie udziałów australijskiej spółki WARATAH ENGINEERING PTY.LTD
 W dniu 22 października 2009 roku zawarta została umowa nabycia 100 % udziałów Firmy WARATAH ENGINEERING PTY.LTD (Administrator Appointed) z siedzibą w Argenton, New South Wales, Australia pomiędzy Waratah Engineering Holdings Pty Limited jako Sprzedającym, Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) jako Kupującym, Janna Robertson i David Merryweather jako solidarni Zarządzający

Firmą oraz „KOPEX” S.A. w Katowicach jako Poręczycielem, za łączną cenę 3.000.000,00 AUD. Źródłem finansowania nabycia w/w udziałów były środki własne ZMZ S.A. w Zabrze. Kapitał spółki Waratah wynosi 100.000,00 AUD i dzieli się na 100.000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 AUD każdy. Przedmiotem działalności nabytej spółki WARATAH ENGINEERING PTY.LTD (Administrator Appointed) jest produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa i wpisuje się ona doskonale w profil działalności Grupy KOPEX oraz wzmacni produktowo Grupę Kapitałową KOPEX S.A. Zakup przedmiotowych udziałów jest elementem strategii rozwoju Grupy KOPEX, która ma na celu zwiększenie pozycji konkurencyjnej w całym regionie Azji Południowo – Wschodniej, Australii i Nowej Zelandii oraz RPA.

3) Nabycie akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku

w dniu 19 lutego 2010 roku zawarte zostały poniższe umowy nabycia akcji spółki niepublicznej pod firmą Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A, z siedzibą w Rybniku:

- a) umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor) , a Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) na podstawie której Emitent nabędzie 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 26,92 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku ,
- b) warunkowa umowa sprzedaży akcji pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor) , a Andoria-Mot Sp. z o.o. z siedzibą w Andrychowie , Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze, Fabryką Urządzeń Mechanicznych „Chofum” S.A. z siedzibą w Chocianowie (Spółki) oraz Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (GWARANT GK) na podstawie której Emitent nabędzie łącznie 594.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 38,08 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku. Nabycie akcji nastąpi pod warunkiem zawieszającym zapłaty ceny oraz wyrażenia zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie akcji,
- c) przedwstępna umowa sprzedaży akcji pomiędzy Panem Krzysztofem Jędrzejewskim – (Inwestor) przy udziale KOPEX S.A. a Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (GWARANT GK), Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) i Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze łącznie zwanymi „Spółkami”. Na podstawie tej umowy „Spółki” zobowiązały się do zbycia na rzecz Inwestora lub KOPEX S.A. łącznie 388.007 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 24,87 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku, a ponadto Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach zobowiązała się do zbycia nabytych i objętych w przyszłości akcji spółki „RYFAMA” S.A. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Prezesa UOKiK , o której mowa wyżej w punkcie b).

Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” 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 kotwiące - przesuwne, zawieszania linowe i inne. Nabycie akcji spółki RYFAMA jest elementem zapowiadanych przez Emitenta akwizycji w ramach realizacji strategii umacniania pozycji konkurencyjnej Grupy KOPEX w produkcji kompletnych zestawów ścianowych i bardzo dobrze wpisuje się w ofertę Grupy KOPEX .

4) Zwiększenie stanu posiadania akcji przez „KOPEX” S.A w spółkach serbskich

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

- 1) 10.935 akcji KOPEX MIN - MONT A.D. stanowiących 18,39 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 50.453 akcje spółki KOPEX MIN - MONT A.D., które stanowią 84,85 % kapitału zakładowego i uprawniają do 50.453 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 84,85% ogólnej liczny głosów.
- 2) 73.970 akcji KOPEX MIN – FITIP A.D. stanowiących 8,40 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 761.428 akcji spółki KOPEX MIN – FITIP A.D., które stanowią 86,51 % kapitału zakładowego i uprawniają do 761.428 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 86,51% ogólnej liczny głosów.
- 3) 85.928 akcji KOPEX MIN – OPREMA A.D. stanowiących 17,06 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 442.164 akcje spółki KOPEX MIN – OPREMA A.D., które stanowią 87,77 % kapitału zakładowego i uprawniają do 442.164 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 87,77%

ogólnej liczby głosów. O podpisaniu umowy zakupu akcji przedmiotowych spółek Emitent informował w raporcie bieżącym nr 167/2007 z dnia 26.07.2007r.

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

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

a) zgromadzenia akcjonariuszy spółek serbskich tj. KOPEX MIN - MONT A.D., KOPEX MIN – FITIP A.D., KOPEX MIN – OPREMA A.D. oraz KOPEX MIN – LIV A.D. z siedzibą w Niszu/Serbia w dniu 19.11.2009 roku powzięły uchwały o planowanym połączeniu tych spółek, przy czym spółka KOPEX MIN – FITIP A.D. ma być spółką przejmującą ,a pozostałe spółki będą spółkami przejmowanymi. Spółka przejmująca występować będzie pod nową firmą KOPEX MIN i przejmie majątek i zobowiązania spółek przejmowanych. Większościowym akcjonariuszem spółek serbskich jest „KOPEX” S.A. (vide opis w w/w pkt 4) . Aktualnie trwają procedury formalno – prawne związane z realizacją decyzji o połączeniu spółek w Serbii. W ten sposób całość uprawnień korporacyjnych skupiona zostanie w jednym podmiocie, a także uproszczony zostanie proces konsolidacji wyników finansowych czterech obecnie zakładów prowadzących podobną działalność w Serbii.Ograniczone zostaną także w ocenie Emitenta koszty zarządzania i działalności,

b) w dniu 08 grudnia 2009 roku zgromadzenia wspólników spółek „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka zależna od Emitenta) oraz „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) powzięły uchwały o planowanym połączeniu w drodze przejęcia przez spółkę „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmująca) spółki o podobnym charakterze działalności „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej. Aktualnie trwa proces rejestracji w sądzie rejestracyjnym planowanego połączenia .

6) Zawieszenia działalności bądź rozpoczęte procesy likwidacji spółek w ramach procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej :

a) zawieszenie działalności spółki pośrednio zależnej „Grupa ZZM-KOPEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

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

b) zawieszenie działalności spółki pośrednio zależnej „KOPEX ENGINEERING” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Z dniem 31.12.2009 r. wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców czasowe zawieszenie (na okres do 2-ech lat) działalności spółki pośrednio zależnej „KOPEX ENGINEERING” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. 100 % udziałów i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiada spółka „KOPEX Equity” Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna od Emitenta).

c) decyzja o rozwiązaniu spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i wyznaczeniu jej likwidatora. Wspólnikami Spółki są: firma EKSEN PROJE INŞAAT TURIZM VE TICARET ANONIM ŞİRKETİ z siedzibą w Ankarze, Turcja oraz KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, którzy posiadają po 50 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Spółka ta nie podjęła od momentu zawiązania faktycznej działalności gospodarczej i nie zatrudniała pracowników. 01 lipca 2009 r. wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców zawieszenie (na okres do 2-ech lat) działalności spółki „KOPEX Eksen” Sp. z o.o. Aktualnie trwają procedury rejestracji przez sąd rejestrowy decyzji Wspólników z dnia 15.01.2010r. o likwidacji.

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

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w finansowy i rzeczowy majątek trwały za okres IV kwartału 2009 roku przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.

INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	84.833
2. Akwizycje i przejęcia	47.080
3. Budynek i nieruchomości	17.677
4. Wartości niematerialne	8.706
5. Nowe produkty i przedsięwzięcia	6.378
Razem	164.675

16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

Według posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia raportu za IV kwartał 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. są:

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

Uwagi

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

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

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

c) pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,37 % udziału w kapitale zakładowym (zgodnie z art. 364 § 2 K.s.h., spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu). Przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,41 % w k.z. Spółki. Powyższe akcje zostały nabyte przez „KOPEX” S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży w okresie od dnia rozpoczęcia „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A.” tj. od dnia 15.12.2008r. do dnia 05.02.2009r. włącznie (zgodnie ze stanowiskiem KNF zawartym w piśmie z dnia 09 kwietnia 2009 roku znak DNO/WNO/023/9/4/09/MR nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zależną od akcjonariusza większościowego stanowi pośrednie nabycie akcji spółki publicznej). Po tym terminie Spółka nie wznawiała skupu akcji własnych,

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

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

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

16.1. Inne istotne zdarzenia w Akcjonariacie KOPEX S.A.

Informacja o zbyciu przez Skarb Państwa całego pakietu akcji „KOPEX” S.A.

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

17. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

A. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA

Imię i Nazwisko	Funkcja w przedsiębiorstwie „KOPEX” S.A.	Stan posiadania akcji „KOPEX” S.A.
Marian Kostempski	Prezes Zarządu	200.000 ¹⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu (od 01.10.2009r.)	nie posiada ¹⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970 ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ – stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. za III kwartał 2009 roku w dniu 02 listopada 2009 roku .

B. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A.	Stan posiadania akcji „KOPEX” S.A.
Marzena Misiuna	Przewodnicząca RN	nie posiada ¹⁾
Adam Kalkusiński	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada ¹⁾
Iwona Bajda	Sekretarz RN	630 ¹⁾
Damian Jędrzejewski	Członek RN	nie posiada ¹⁾
Stanisław Bargieł	Członek RN	nie posiada ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ – stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. za III kwartał 2009 roku w dniu 02 listopada 2009 roku .

18. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW EMITENTA

A. RADA NADZORCZA

W stosunku do informacji przekazanych w dniu 02 listopada 2009 roku w raporcie za III kwartał 2009r. w okresie od 01.10.2009r. do 31.12.2009r. i do dnia sporządzenia niniejszego raportu za IV kwartał 2009 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.

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

B. ZARZĄD SPÓŁKI

W okresie od publikacji dnia 02.11.2009r. ostatniego raportu za III kwartał 2009 do dnia sporządzenia niniejszego raportu wystąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu „KOPEX” S.A.- rezygnacja w dniu 17.02.2010r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Tadeusza Soroki ;

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

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

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

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

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

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

19. 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. W wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji zatrudnienia, wynikającej z przekazania do realizacji części kontraktów w kraju i za granicą do spółki zależnej, zatrudnienie uległo zmniejszeniu. Dostosowano strukturę organizacyjną Spółki do aktualnych potrzeb, wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

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

Sytuacja finansowa

Wartość sumy bilansowej na koniec IV kwartału 2009 roku wynosiła 1.531.735 tys. zł. i w stosunku do 2008 roku wzrosła o 4,9 %. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost wolumenu aktywów w grupie aktywów trwałych o 3,4% oraz aktywów obrotowych o 12,8%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 167.134 tys. zł. oraz zmniejszenie wolumenu zobowiązań długoterminowych o 1.071 tys. zł. tj. 13,2% oraz zobowiązań krótkoterminowych o 94.435 tys. tj. 31,6%

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

- ➔ zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 230.447 tys. zł do 259.843 tys. zł. tj. o 12,8%; na wzrost stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 63.513 tys. zł. do 73.769 tys. zł. tj. o 619,3%;
 - zwiększenie w pozycji zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe z 155 tys. zł., do 8.299 tys. zł.;
 - zmniejszenie stanu zapasów z 7.489 tys. zł do 2.870 tys. zł. tj. o 61,7%;
 - zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 8.385 tys. zł. do 105.220 tys. zł. tj. o 7,4%;
 - zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności z 55.914 tys. zł. do 43.555 tys. zł. tj. o 22,1%;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 38.344 tys. zł. do 24.823 tys. zł. tj. o 35,3%;
 - zmniejszenie wolumenu nastąpiło również w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 1.790 tys. zł. do 1.307 tys. zł., tj. o 27,0%.

- ➔ wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie IV kwartałów 2009 roku w stosunku do 2008 roku o 42.232 tys. zł., tj. 3,4% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 823 tys. zł., tj. o 53,3%,
 - zwiększenie w pozycji udzielone pożyczki długoterminowe o 8.615 tys. zł., tj. o 59,7%,
 - zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe o 36.166 tys. zł. tj. o 3,1%,
 - zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycjach: rzeczowych aktywów trwałych o 662 tys. zł., tj. o 3,6%; długoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży o 1.264 tys. zł., tj. o 50,0%; długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 136 tys. zł.; długoterminowych pozostałych należności o 52 tys. zł. tj. o 5,9% oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.258 tys. zł. tj. o 8,5%.

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 167.134 tys. zł. Zwiększenie kapitału własnego nastąpiło głównie poprzez zwiększenie kapitału zapasowego o 158.284 tys. zł. tj. o 14,4%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych w okresie IV kwartałów 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 1.071 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zmniejszenie pozycji długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 718 tys. zł.,
- zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 660 tys. zł. tj. 58,9%,
- oraz wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 246 tys. zł. tj. 4,1% oraz długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 61 tys. zł. tj. 23,6%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie IV kwartałów 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 94.435 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 74.839 tys. zł. tj. 54,2%;
- zmniejszenie pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 28.229 tys. zł., tj. o 48,9%;
- zmniejszenie krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 89 tys. zł., tj. o 28,8%.
- zmniejszenie w pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.174 tys. zł., tj. 16,6%;
- oraz wzrost wolumenu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 3.199 tys. zł., tj. 4,8% oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 7.697 tys. zł., tj. 32,0%;

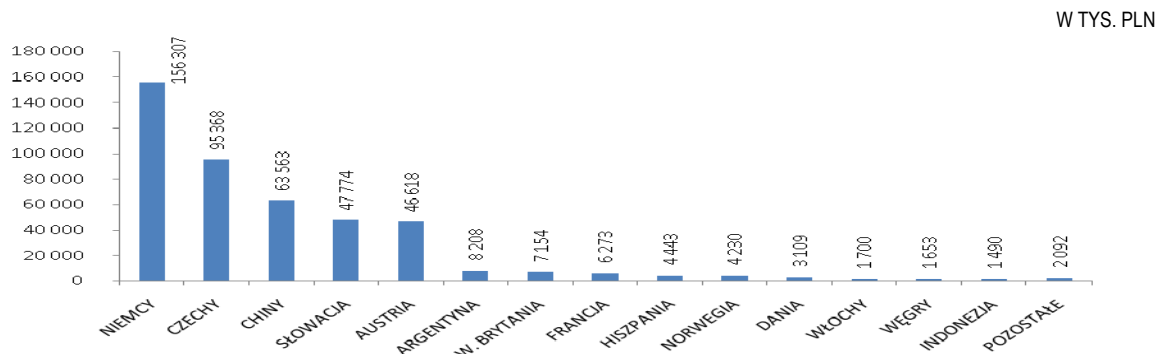
Sytuacja wyniku finansowego

W IV kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 223.966 tys. zł., i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 9.773 tys. zł., tj. 4,6%. Ogółem za IV kwartały 2009 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 867.025 tys. zł., i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 119.796 tys. zł., tj. 16,0%. Zwiększenie wolumenu przychodów ze sprzedaży jest efektem wzrostu sprzedaży na rynkach eksportowych o 53,1%. W okresie od stycznia do grudnia 2009 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 449.982 tys. zł.

Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 323.619 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Chin, Argentyny, Węgier, Litwy, Iranu oraz Rumunii w wysokości 73.613 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 40.849 tys. zł. do Austrii, Danii, Hiszpanii, Holandii, Norwegii, Portugalii, Słowacji oraz W. Brytanii;
- usługi górnicze w wysokości 9.162 tys. zł. realizowane w Niemczech, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe), Indonezji oraz Francji;
- pozostałe usługi świadczone na rynku: bułgarskim, indonezyjskim oraz niemieckim w wysokości 2.739 tys. zł.

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



Na rynku krajowym za okres styczeń-grudzień br. Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 417.043 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 409.156 tys. zł.,
- usługi informatyczne w wysokości 3.320 tys. zł.,
- usługi logistyczne w wysokości 1.707 tys. zł.,
- usługi optymalizacyjne w zakresie energii elektrycznej w wysokości 1.171 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 1.689 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w IV kwartale 2009 roku wyniósł 9.752 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego uległ zmniejszeniu się o 1.370 tys. zł., tj. o 12,3%. Narastająco za okres od I do IV kwartału 2009 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 51.288 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 19.775 tys. zł., tj. o 62,8%.

Koszty sprzedaży wyniosły w IV kwartale 2009 roku 2.136 tys. zł. - ich poziom jest o 1.172 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za IV kwartały 2009 roku 13.501 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2.125 tys. zł. Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w IV kwartale 2009 roku 4.951 tys. zł. - ich poziom jest o 485 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za IV kwartały 2009 roku 20.169 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.596 tys. zł., tj. 8,6%.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- pozostałe przychody (styczeń-grudzień 2009):

Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1.972 tys. zł.
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	711 tys. zł.
Sprzedaż składników majątku trwałego	449 tys. zł.
Umorzone przedawnione zobowiązania	230 tys. zł.
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	144 tys. zł.
Należności uprzednio odpisane	121 tys. zł.
Pozostałe	12 tys. zł.
RAZEM	3.639 tys. zł.

- pozostałe koszty (styczeń-grudzień 2009):

Wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	5.705 tys. zł.,
Należności odpisane oraz przedawnione	1.790 tys. zł.,
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	929 tys. zł.,
Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	288 tys. zł.,
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	153 tys. zł.,
Rezerwy na zobowiązania	108 tys. zł.,
Wycena należności i zobowiązań długoterminowych	81 tys. zł.,
Koszty napraw powypadkowych	77 tys. zł.,
Pozostałe	174 tys. zł.
RAZEM	9.305 tys. zł.

W IV kwartale 2009 roku Spółka uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 4.831 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 9.482. Narastająco za okres od I do IV kwartału 2009 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11.952 tys. zł., co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost zysku na działalności operacyjnej wyniósł 3.313 tys. zł., tj. 38,3%.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- przychody finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Dywidendy i udziały w zyskach	81 tys. zł.,
Odsetki	2.456 tys. zł.,
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1.673 tys. zł.,
Aktualizacja wartości inwestycji	720 tys. zł.,
Inne w tym:	2.592 tys. zł.,
• zwrot dopłaty do kapitału	2.340 tys. zł.,
• rozwiązanie rezerwy niewiarygodnionej z tytułu różnic kursowych	161 tys. zł.,
• rozwiązanie odpisów	35 tys. zł.,
• pozostałe	56 tys. zł.,
RAZEM	7.522 tys. zł.

- koszty finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Odsetki	7.948 tys. zł.,
Wartość sprzedaży inwestycji	1.264 tys. zł.,
Różnice kursowe	5.572 tys. zł.,
Inne, w tym:	1.468 tys. zł.,
• koszty gwarancji bankowych i prowizji od poręczeń	612 tys. zł.,
• prowizje bankowe	595 tys. zł.,
• rezerwa na koszty finansowe	176 tys. zł.,
• odpisy aktualizujące należności	85 tys. zł.,
RAZEM	16.252 tys. zł.

Spółka w IV kwartale 2009 roku poniosła stratę netto w wysokości 135 tys. zł. Narastająco za okres od I do IV kwartału 2009 roku zysk netto wyniósł 2.021 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku netto wyniósł 5.918 tys. zł. Uzyskany niższy zysk netto jest skutkiem wpływu czynników mających w analizowanym okresie negatywny wpływ na wynik operacyjny do których można zaliczyć poniesioną stratę na zabezpieczeniach transakcji przepływów pieniężnych w wysokości -5.705 tys. zł. oraz wysokich kosztach finansowych związanych z kosztami odsetek głównie dotyczących kredytów zaciągniętych na sfinansowanie przeprowadzanych akwizycji oraz realizacji kontraktów handlowych.

Możliwości realizacji zobowiązań

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

	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008
• płynność bieżąca	1,34	0,73	0,61	0,81
• płynność szybka	1,33	0,73	0,60	0,78
• płynność gotówkowa	0,13	0,08	0,08	0,13

Spółka posiada zdolność do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących. Nie występują przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne. Na obecny stan wskaźników płynności wpływ ma ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych, których zasadnicza część została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny. Oczekuje się poprawy tychże wskaźników w momencie realizacji zabezpieczanych transakcji.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE

Sytuacja kadrowa

Grupa Kapitałowa na koniec IV kwartału 2009 roku zatrudniała 6.387 osób, z tego na stanowiskach robotniczych zatrudnionych było 4.339 osób, natomiast na stanowiskach umysłowych 2.048 osób.

Sytuacja finansowa i wyniku finansowego

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 przyjmujące podejście spójne z podejściem Kierownictwa Spółki, 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 i sprzedaż samochodów, 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. Biorąc pod uwagę powyższe a także indywidualne warunki większości transakcji, pomimo faktu, iż Grupa zaprezentowała informacje według segmentów operacyjnych w przekroju branżowym (jako podstawowy wzór sprawozdawczości stosowany do segmentów), to zwraca uwagę, iż wewnątrz każdego segmentu operacyjnego mogą pojawić się różne ryzyka i stopy zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych Grupy.

Przy ustalaniu składu segmentu operacyjnego kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu, które zostały wykazane na temat 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, gdyż pozwala to uzyskać klarowny ich obraz.

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.

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-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	
Przychody segmentu	202 431	189 679	818 243	603 460	56 069	84 881	44 510	50 253	252 805	245 845	733 946	523 574	40 849	59 900	13 663	26 247	150 904	198 805	2 313 420	1 982 644	
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	22 978	16 108	181 279	147 446	12 262	15 571	921	7 952	86 841	84 303	30 209	10 138	2 880	3 009	-655	798	24 107	58 532	360 822	343 857	
Wynik operacyjny segmentu	3 533	-3 194	74 526	87 795	2 597	7 976	-6 382	265	58 023	47 838	21 203	6 051	944	1 241	-5 910	-2 183	5 534	24 077	154 068	169 866	
Wynik z działalności finansowej całej grupy																			-41 802	-40 297	
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych																				436	
Odpis wartość firmy jednostek podporządkowanych																					
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn przejmowanej nad kosztem połączenia																				7 475	226
Zysk (strata) brutto																				120 177	129 795
Podatek dochodowy																				17 838	30 220
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności																				283	89
Skonsolidowany zysk (strata) netto																				102 622	99 664
Zysk (strata) mniejszości																				9 537	14 251
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom KOPEX S.A.																				93 085	85 413

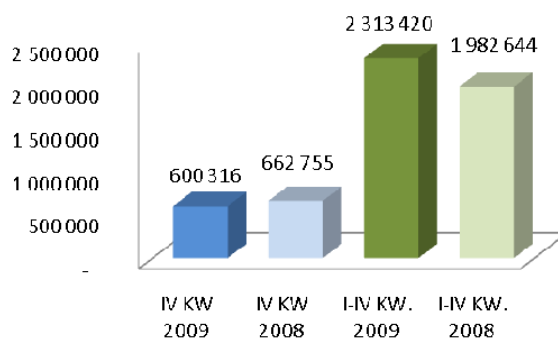
Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy, tj. 231 342 tys. zł lub więcej.

W okresie IV kwartałów 2009 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego nie zostało osiągnięte z żadnym kontrahentem.

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-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008	I-IV QR 2009	I-IV QR 2008
AFRYKA PŁD									69 248	27 379									69 248	27 379
AMERYKA								634	7 864									85	7 864	719
ARGENTYNA			8 208	43															8 208	43
AUSTRALIA		36 915	110 747	132 166													503	76	111 250	169 157
AUSTRIA									1 854		43 794	8 491	2 824	18 051					48 472	26 542
BANGLADESZ	36	7																	36	7
BIALORUS			518	1 342					1 596										2 114	1 342
BOŚNIA								29							287	108	3	7	319	115
BULGARIA							11 946		550	11 430					124	304	78		12 800	11 632
CHINY			198 943	111 060						5 356									198 943	116 416
CHORWACJA								11	289								9		20	289
CYPR									445										0	445
CZARNOGÓRA									292							26		26	0	344
CZECHY	84	519	15 359	13 738				2	38 961	70 121	95 366	31 355					837	31	150 609	115 764
DANIA													3 109		311	3 535	2 973		6 644	3 284
FRANCJA	6 273	4 753				314													6 587	4 753
HISZPANIA									1 708				4 443	14 234					4 443	15 942
HOLANDIA													255				7 423	7 811	7 678	7 811
INDONEZJA	18 890	4 520		104												410	1 405		19 300	6 029
IRAN			70	700															70	700
ISLANDIA									54										0	54
KAZACHSTAN								948									452	309	1 400	309
KOSOWO															5				5	0
LITWA			90					4											94	0
MACEDONIA							1 464	3 260							619	764		14	2 083	4 038
NIEMCY	11 046	9 050	890		20 333	15 689	358	1 319	42 964	2 629	154 775	52 723					15 734	34 456	246 100	121 938
NORWEGIA					14 900	6 025							4 230	5 784					19 130	11 809
PANAMA									1 046										0	1 046
POLSKA	164 403	123 614	475 888	302 844	19 875	59 370	16 492	21 647	67 323	112 396	410 327	428 653			7 781	18 202	120 717	150 192	1 282 806	1 216 918
PORTUGALIA													744						744	0
ROSJA			5 848	38 922			40	966	12 549	16 293									18 437	56 181
RUMUNIA			29	45					15	241									44	286
SERBIA				34		3 230	11 292	17 149							4 959	6 708	866	1 339	17 117	28 460
SŁOWACJA									4 541		29 684	2 352	18 090	15 759			101	3	52 416	18 114
SŁOWENIA							1 917	389											1 917	389
SZWECJA					647	567	9	1 055	229										885	1 622
UGANDA															11				11	0
TURCJA		8 628																	0	8 628
W. BRYTANIA									5 111				7 154			4	8		12 273	4
WĘGRY			1 653	2 462															1 653	2 462
WŁOCHY	1 700	1 673																	1 700	1 673
Razem sprzedaż	202 432	189 679	818 243	603 460	56 069	84 881	44 512	50 253	252 805	245 845	733 946	523 574	40 849	59 900	13 662	26 247	150 902	198 805	2 313 420	1 982 644

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



Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2009 roku wyniosły 600.316 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie w stosunku do roku ubiegłego 62.439 tys. zł., tj. 9,4%. Narastająco za IV kwartały 2009 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej wyniosły 2.313.420 tys. zł, wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 330.776 tys. zł., tj. 16,7%.

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

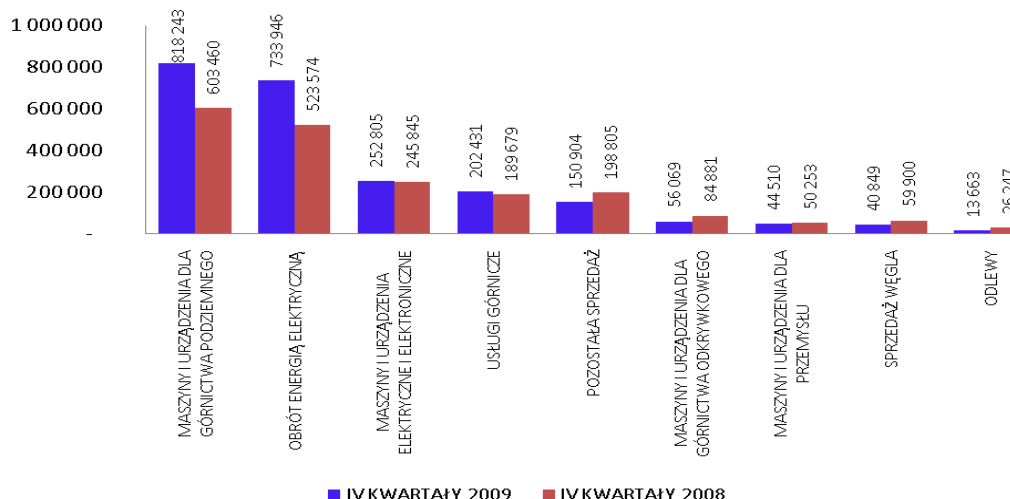
- sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 40,2%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 35,6%);
- usług górniczych (wzrost o 6,7%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 2,8%).

Uzyskanie niższego wolumenu sprzedaży zanotowano w segmencie:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego o 33,9%;
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu o 11,4%;
- odlewów o 47,9%.
- oraz sprzedaży węgla o 31,8%.

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

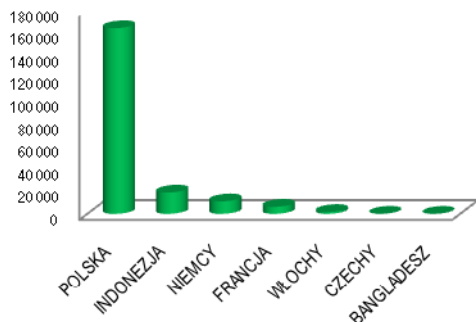
**BRANŻOWA STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY NETTO
ZA IV KWARTAŁY 2009-2008 ROKU**



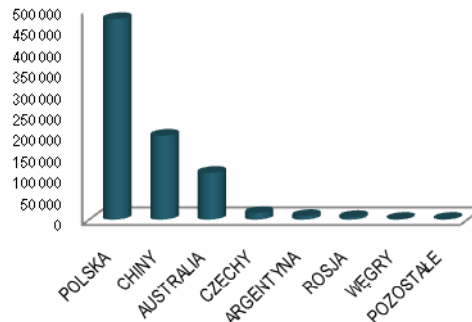
W TYS. PLN.

Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za IV kwartały 2009 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

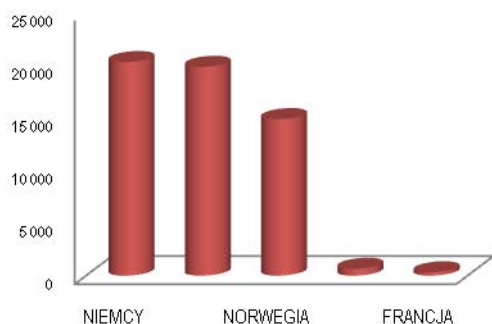
Usługi górnicze
udział w sprzedaży ogółem 8,8%



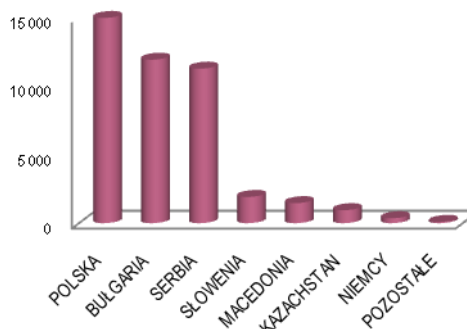
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego
udział w sprzedaży ogółem 35,4%



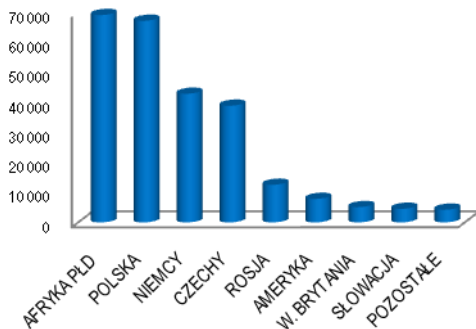
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego
udział w sprzedaży ogółem 2,4%



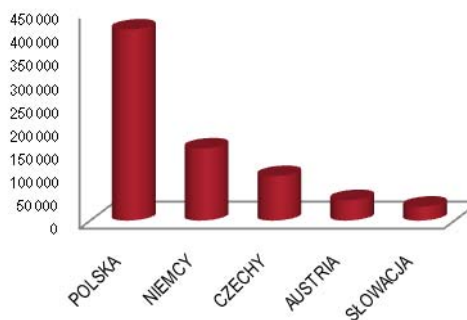
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 1,9%



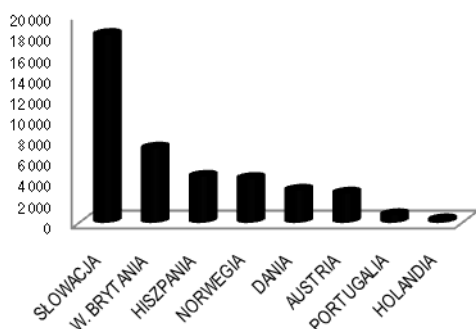
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych – udział w sprzedaży ogółem 10,9%



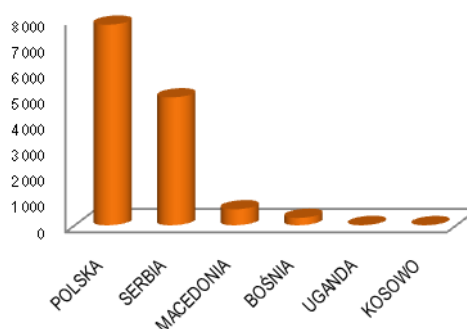
Sprzedaż energii
udział w sprzedaży ogółem 31,7%



Sprzedaż węgla
udział w sprzedaży ogółem 1,8%



Odlewy
udział w sprzedaży ogółem 0,6%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży za IV kwartały 2009 roku wyniósł 360.822 tys. zł i jego wynik jest wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 16.965 tys. zł., tj. 4,9%.

Koszty sprzedaży za okres IV kwartałów 2009 roku wyniosły 38.409 tys. zł. - ich poziom jest o 7.910 tys. zł, wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego tj. o 25,9%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły za okres IV kwartałów 2009 roku 172.610 tys. zł. - ich poziom jest o 19.687 tys. zł, tj. o 12,9% wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- pozostałe przychody (styczeń-grudzień 2009):

Sprzedaż składników majątku trwałego	1.267 tys. zł.,
Dotacje	369 tys. zł.,
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	7.437 tys. zł.,
Rozwiązanie rezerw	10.992 tys. zł.,
Pozostałe w tym:	13.672 tys. zł.,
⇒ odszkodowania i kary	5.432 tys. zł.,
⇒ likwidacja środków trwałych	580 tys. zł.,
⇒ sprzedaż usług socjalnych	496 tys. zł.,
⇒ umorzone zobowiązania	272 tys. zł.,
⇒ nadwyżki inwestycyjne	330 tys. zł.,
⇒ nadwyżki magazynowe	216 tys. zł.,
⇒ inne	6.346 tys. zł.,
RAZEM	33.737 tys. zł.

- pozostałe koszty (styczeń-grudzień 2009):

Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1.611 tys. zł.,
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	5.020 tys. zł.,
Utworzone rezerwy	5.937 tys. zł.,
Pozostałe w tym:	16.904 tys. zł.,
⇒ wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	5.705 tys. zł.,
⇒ kary, koszty sądowe, odszkodowania	2.872 tys. zł.,
⇒ niedobory inwentaryzacyjne	2.599 tys. zł.,
⇒ koszty utrzymania obiektów socjalnych	510 tys. zł.,
⇒ wycena należności i zobowiązań wg kosztu zamortyzowanego	964 tys. zł.,
⇒ inne	4.254 tys. zł.,
RAZEM	29.472 tys. zł.

Za okres IV kwartałów 2009 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 154.068 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku na działalności operacyjnej wyniósł 15.798 tys. zł. tj. 9,3%.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

- przychody finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Dywidendy	27 tys. zł.,
Odsetki	13.257 tys. zł.,
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1.733 tys. zł.,
Aktualizacja wartości inwestycji	26.460 tys. zł.,
Inne, w tym:	12.317 tys. zł.,
⇒ rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu odsetek	324 tys. zł.,
⇒ rozwiązanie rezerwy niewiarygodnionej	161 tys. zł.,
⇒ pozostałe	11.832 tys. zł.,
RAZEM	53.794 tys. zł.

- koszty finansowe (styczeń-grudzień 2009):

Odsetki	30.844 tys. zł.,
Wartość sprzedaży inwestycji	1.264 tys. zł.,
Aktualizacja wartości inwestycji	- tys. zł.,
Różnice kursowe	43.715 tys. zł.,
Inne, w tym:	19.773 tys. zł.,
⇒ odpisy aktualizujące	4.063 tys. zł.,
⇒ koszty gwarancji bankowych	851 tys. zł.,
⇒ prowizje bankowe	1.280 tys. zł.,
⇒ rezerwy na koszty finansowe oraz zobowiązania	621 tys. zł.,
⇒ pozostałe	12.958 tys. zł.,
RAZEM	95.596 tys. zł.

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

	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008
• wskaźnik płynności bieżącej	2,12	1,74	1,71	1,60
• wskaźnik płynności szybkiej	1,41	1,12	1,03	1,00
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,21	0,15	0,16	0,19

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

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

Skonsolidowany zysk brutto za okres IV kwartałów 2009 roku, wyniósł 120.177 tys. zł i był niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7,4%. W przypadku skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej wyniósł on 93.085 tys. zł i był wyższy od uzyskanego za okres IV kwartałów 2008 roku o 9,0%.

Sytuacja finansowa

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec IV kwartału 2009 roku wynosiła 3.355.991 tys. zł. i w stosunku do 2008 roku wzrosła o 4,0%. Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 4,6% oraz aktywów obrotowych o 3,7%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 252.568 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 87.332 tys. tj. 44,2% i zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 211.940 tys. tj. 22,7%

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

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 1.364.952 tys. zł do 1.415.733 tys. zł. tj. o 3,7%; na kształtowanie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zmniejszenie wolumenu zapasów z 510.407 tys. zł. do 478.073 tys. zł. tj. o 6,3%;
 - zwiększenie wolumenu krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 370.570 tys. zł do 403.873 tys. zł. tj. o 9,0%;
 - zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności z 127.063 tys. zł. do 98.151 tys. zł. tj. o 22,8%;
 - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 1.022 tys. zł. do 54.926 tys. zł.;
 - zmniejszenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 6.180 tys. zł. do 1.575 tys. zł. tj. o 74,5%;
 - zwiększenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 155 tys. zł., do 8.586 tys. zł.;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 164.133 tys. zł. do 142.620 tys. zł. tj. o 13,1%;
 - zwiększenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 183.852 tys. zł. do 227.929 tys. zł., tj. o 24,0%.
 - zmniejszenie stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o 1.570 tys. zł.;

- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie IV kwartałów 2009 roku w stosunku do 2008 roku o 85.704 tys. zł., tj. 4,6% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 7.220 tys. zł., tj. o 19,5%,
 - zwiększenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 18.661 tys. zł., tj. o 1,6%,
 - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 52.206 tys. zł., tj. o 9,3%,
 - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 183 tys. zł., tj. o 3,6%,
 - zwiększenie w pozycji długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług o 25 tys. zł., tj. o 33,3%,
 - zwiększenie w pozycji długoterminowe pozostałe należności o 436 tys. zł., tj. o 3,8%,
 - zwiększenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 299 tys. zł.,
 - zwiększenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5.976 tys. zł., tj. o 13,8%,
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.332 tys. zł., tj. o 118%
 - zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycji: długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 1.263 tys. zł., tj. o 30,9%; oraz pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 657 tys. zł., tj. o 53,9%.

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 252.568 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego miał wpływ głównie wypracowany zysk netto oraz wzrost kapitału zapasowego o 233.322 tys. zł.:

Na zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres IV kwartałów 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 87.332 tys. zł. wpłynął głównie:

- wzrost wolumenu kredytów i pożyczek długoterminowych o 69.246 tys. zł., tj. 50,6%;
- wzrost pozycji długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 9.926 tys. zł.;
- wzrost pozycji pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 15.190 tys. zł.;
- oraz zmniejszenie w pozycjach: długoterminowe pozostałe zobowiązania o 1.013 tys. zł. tj. 24,8%; długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3.875 tys. zł. tj. 10,7%; długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 1.623 tys. zł. tj. 10,8%; oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 519 tys. zł. tj. 19,2%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie IV kwartałów 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 211.940 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 118.769 tys. zł. tj. 36,7%;
- zmniejszenie wartości pochodnych instrumentów finansowych o 54.748 tys. zł., tj. o 60,5%;
- zmniejszenie pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 36.723 tys. zł. tj. 11,3%;
- zmniejszenie pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 13.420 tys. zł., tj. 41,8%;
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 11.901 tys. zł., tj. 27,1%;
- oraz zwiększenie pozycji: krótkoterminowych pozostałych zobowiązań o 13.722 tys. zł., tj. 11,7%; zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 7.822 tys. zł.; krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 2.077 tys. zł., tj. o 52,4%.

20. 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:

W okresie sprawozdawczym zawarto szereg umów handlowych w tym:

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, dostawa: zmechanizowanych obudów górniczych, przesiewaczy, kruszarek, hydrauliki siłowej, przenośników, skipokłatek, części zamiennych a także świadczenie specjalistycznych usług górniczych oraz remontowych łącznie o wartości ok. 251.378 tys. zł.,
- szereg umów podpisanych z Katowickim Holdingiem Węglowym o wartości ok. 93.600 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie realizacji specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnu ścianowego, dostaw: elementów hydrauliki siłowej, stojaków ciernych, skipokłatek, wzbogacalników oraz części zamiennych.
- oraz umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 245.341 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów ścianowych oraz serwisu maszyn.

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

21. 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 zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej oraz paliw płynnych; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Spadek stóp procentowych i tym samym obniżka zewnętrznego kosztu finansowego; 	<ul style="list-style-type: none"> • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce; • Umocnienie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Możliwość utraty wykwalifikowanych pracowników; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Drogi import kompletacyjny; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Występujący obecnie kryzys gospodarczo-finansowy;

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

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

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

- 90 032 tys. USD

- 32 389 tys. EUR

Wartość godziwa zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2009 szacowana jest na kwotę -48 778 tys. zł (wycena ujemna) z tego:

- wartość godziwa transakcji terminowych, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń w wysokości -38 461 tys. zł. ujęta została:

- w kapitale z aktualizacji wyceny w wysokości -37 416 tys. zł. (z tego w wysokości -21 553 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje, a w wysokości -15 863 tys. zł. niezrealizowane transakcje)
- w rachunku zysków i strat w poz. pozostałe koszty w wysokości -1 045 tys. zł. (z tego w 2009 r. uznano wynik 1 244 tys. zł.)

- wartość godziwa transakcji terminowych, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń w wysokości -10 316 tys. zł. ujęta została w rachunku zysków i strat w działalności finansowej (z tego w 2009 r. uznano wynik w wysokości 26 129 tys. zł.)

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

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

W analizowanym okresie generalnie nie wystąpiło zjawisko sezonowości lub cykliczności w działalności jednostek grupy kapitałowej KOPEX S.A.

Sezonowość jednak występuje w przypadku produkowanych przez „WAMAG” S.A. dla przemysłu cukierniczego przenośników, niektórych konstrukcji stalowych oraz urządzeń, których zamówienia związane są ściśle z kampanią buraczną.

W branży energetycznej występuje tendencja sezonowości zapotrzebowania na wyroby tej branży. Ze względu na sezonowość prowadzonych modernizacji większość zadań w tej branży jest finalizowana w miesiącach letnich.

Ponadto spółki KOPEX - Comfort Sp. z o. o. jak i KOPEX - Construction Sp. z o. o. działają w branży budowlanej co powoduje, iż zamówienia podlegają sezonowym wahaniom.

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

- wykup i spłata nieudziałowych papierów wartościowych – nie dotyczy
- emisja papierów wartościowych:

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela, które zaoferowane zostały przez Zarząd Spółki do objęcia wybranym inwestorom w rozumieniu art.7 ust.4 pkt.2) ustawy o ofercie. W dniu 1 grudnia 2009 roku wydane zostało postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, który wynosi obecnie 74.332.538 złotych.

- wykup lub spłata kapitałowych papierów wartościowych:

W IV kw.2008r. rozpoczęta została realizacja „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A.” (Program) w części dotyczącej nabycia akcji własnych na podstawie udzielonego Zarządowi KOPEX S.A. upoważnienia uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 grudnia 2008r. oraz na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12.12.2008 roku.

Od dnia rozpoczęcia Programu tj. od dnia 15 grudnia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nabytych zostało łącznie 276.500 akcji własnych KOPEX S.A., po średniej cenie zakupu 10,75 zł za 1 akcję. Akcje te stanowią 0,409 % kapitału zakładowego KOPEX S.A. oraz uprawniają do wykonania 276.500 głosów na WZA i stanowią 0,409 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A.

W dniu 09.02.2009r. realizacja ww „Programu” została wstrzymana w związku z powstałą wątpliwością, co do interpretacji przepisów znowej ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Pismem z dnia 09 kwietnia 2009 roku KNF stwierdziła, iż cyt: „nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zależną od akcjonariusza większościowego stanowi pośrednie nabycie akcji spółki publicznej”. W wyniku tej interpretacji realizacja powyższego programu została wstrzymana.

24. 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 2006, 2007 oraz 2008 rok.

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

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

26. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO 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 2009

27. 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 - z 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.

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

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

29. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ 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
25-07-2008	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	PKO BP S.A.	118 000	25-07-2011	podmiot dominujący za spółkę zależną
21-10-2008	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	PKO BP S.A.	25 000	09-08-2010	podmiot dominujący za spółkę zależną
03-07-2009	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	ING Bank Śląski	4 341	30-06-2011	podmiot dominujący za spółkę zależną
07-09-2009	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	Bank Millennium	18 750	30-06-2010	podmiot dominujący za spółkę zależną
RAZEM				166 091		
28-09-2009	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	PKO BP S.A.	261 000	01.07.2011	Spółka zależna za podmiot dominujący
30-06-2009	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	ING Bank Śląski	8 216	30-06-2011	Spółka zależna za podmiot dominujący
26-02-2009	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	DnB NorD Polska	40 000	30-09-2010	Spółka zależna za podmiot dominujący
24-06-2008	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	ING Bank Śląski	16 474	31.03.2010	Spółka zależna za podmiot dominujący
27-02-2009	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	Raiffeisen Bank	17 300	28.05.2011	Spółka zależna za podmiot dominujący
RAZEM				342 990		
24-06-2008	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	ING Bank Śląski	29 653	31-03-2010	spółka zależna za spółkę zależną
03-07-2009	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	ING Bank Śląski	4 108	30-06-2011	spółka zależna za spółkę zależną
30-09-2008	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	KOPEX S.A.	5 242	31-12-2009	spółka zależna za spółkę zależną
22-07-2008	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	PKO BP S.A.	100 000	25-07-2011	spółka zależna za spółkę zależną
RAZEM				139 003		

30. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO

WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W związku z zawartymi przez Spółkę KOPEX transakcjami forward dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń i opóźnieniami w realizacji planowanych kontraktów pojawia się niekorzystny dla Spółki czynnik tzw. bieżącej ujemnej wyceny przez banki istniejących transakcji zabezpieczających.

Przy tzw. rolowaniu (prolongacie) transakcji forward - niektóre z banków mogą zażądać częściowego rozliczenia ujemnej wyceny i uregulowania w gotówce na rachunek banku określonej kwoty.

Pojawi się również kwestia zabezpieczenia dla banków ewentualnej spłaty ujemnej wyceny forwardów (zastawy, hipoteki, poręczenia). Wobec ciągle niezakończonego kryzysu na rynku finansowym banki w dalszym ciągu ograniczają swoją akcję kredytową dla przedsiębiorstw. Spółki z Grupy Kapitałowej są w stosunkowo korzystnej sytuacji mając otwarte linie kredytowe.

Sfinalizowanie przyszłych potrzeb dotyczących podstawowej działalności Grupy (realizacji podpisanych kontraktów) napotka niewątpliwie na trudności - tym niemniej banki skłonne są rozszerzyć akcję kredytową dla KOPEX-u i Spółek z Grupy Kapitałowej.

Rozważane są także inne formy finansowania np. leasing zwrotny, częściowa sprzedaż zapasów, zintensyfikowanie windykacji należności przeterminowanych, pozyskiwanie przedpłat, factoring, dyskonto należności akredytowanych.

W dniu 14.10.2009r. oraz 16.10.2009r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości kolejno 12.000.000 zł - seria 4 oraz 16.500.000 zł – seria 5 - 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 I i II kwartale roku przyszłego.

W dniu 28.12.2009r. nastąpiło objęcie przez KOPEX S.A. obligacji imiennych serii 9 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy S.A. o łącznej wartości nominalnej 39.000.000 zł. Termin wykupu obligacji został określony na 28 czerwca 2010 roku. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla.

Korzystnym czynnikiem jest natomiast obniżka stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej (stopa referencyjna) będących podstawą dla kosztu pozyskiwanych kredytów. Jednocześnie banki finansujące Spółkę i Grupę zachowały dotychczasowy poziom swojej marży dla istniejących linii kredytowych i gwarancyjnych, zwiększając jednocześnie poziom marży przy otwieraniu linii kredytowych (prolongacie).

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;
- Wsparcie polskiego eksportu, w tym umowy kredytowe zawierane na szczeblu rządowym;
- 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.

Ze względu na spory udział eksportu w przychodach ogółem na całokształt wyników Emitenta mają wpływ również czynniki o charakterze makroekonomicznym, w tym przede wszystkim: kursy walut oraz ogólna sytuacja ekonomiczno - polityczna. Czynniki, które mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta są: poziom cen i popyt na surowce na światowym i polskim rynku węgla, koksu i stali.

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

przyszłe lata spodziewanego boomu w dziedzinie górnictwa. Perspektywy rozwojowe jak i obecną sytuację branżową można lepiej zrozumieć poprzez analizę informacji i wydarzeń na poszczególnych najważniejszych rynkach górniczych świata.

1. Australia

Wydobycie i eksport węgla (głównie koksującego) stanowi ponad 65% aktywności gospodarczej tego kraju. Charakterystycznym zjawiskiem gospodarczym w górnictwie australijskim na chwilę obecną staje się zaangażowanie w uzyskiwanie koncesji wydobywczych i budowę nowych obiektów górniczych poprzez zagraniczne podmioty gospodarcze, rejestrujące tam swoje spółki - córki. Rozpoczynają one tam działalność wydobywczą – obok lokalnych i międzynarodowych kompanii, dotychczas działających na tym rynku – od budowy obiektów górniczych na przyznanym im koncesją złożach węgla. Zmianą jest zaangażowanie potężnego koncernu brazylijskiego Vale, który pierwszy raz w swej historii właśnie w Australii zaangażował się w głębinną eksploatację węgla. Dla tego to właśnie koncernu Kopex zrealizował dostawę kompleksu zmechanizowanego poprzez spółkę zależną tj. INBYE Mining Services Pty. Ltd., w oparciu m.in. o obudowy zmechanizowane tarnogórskiego Tagoru. Wejście kapitałów narodowych (chińskiego, indyjskiego i brazylijskiego) na rynek australijski, jawi się jako nowa jakość i nowa tendencja. Dotychczas wspomniane wyżej kraje pozyskiwały australijski węgiel poprzez zakupy od lokalnych lub międzynarodowych koncernów górniczych. Obecnie instalują tam własne przedsiębiorstwa trudniące się również eksploatacją złóż węgla. Oczywiście dotychczasowi producenci węgla również zwiększają wydobywanie poprzez otwieranie nowych pól eksploatacyjnych i wymianę starszych systemów technologicznych na nowocześniejsze. Rynek ten jest kluczowym rynkiem dla Grupy. Jest to najbardziej wymagający technicznie rynek świata i referencje tam zdobyte mają bezprecedensową wagę na pozostałych rynkach wyposażenia górniczego. Znajomość znaczenia tegoż rynku była powodem zaangażowania się kapitałowego Kopex w latach wcześniejszych poprzez akwizycje firm tam działających i otwieranie nowych. Kopex zaangażował tam już znaczne środki poprzez objęcie udziałów w INBYE Mining Services Pty. Ltd. w Nowej Południowej Walii, utworzenie spółki Kopex Australia Pty. Ltd. w Queensland oraz ostatnio przejęcie spółki Waratah Engineering w Nowej Południowej Walii, która to spółka produkuje maszyny górnicze dla technologii filarowo-komorowej. W ten sposób została stworzona tam baza serwisowo-remontowa pod przyszłą sprzedaż kombajnów ścianowych a jednocześnie Grupa pozyskała nowy typ produktów jak i potencjalnych rynków na te produkty. Technologia podziemnej eksploatacji węgla w systemie filarowo-komorowym jest drugim, oprócz technologii ścianowej, najbardziej rozpowszechnionym sposobem wydobywania. Waratah Engineering - w zasadzie już formalnie o nazwie Kopex Waratah – jest producentem i dostawcą wozów załadunkowo-transportowych, tzw. shuttle cars, które służą do odbioru urobku z kombajnów typu *continuous miner* i transportu tego urobku na powierzchnię lub do stacji załadunkowych przenośników taśmowych. Zwykle jednostkę takiego kombajnu obsługują trzy wozy typu *shuttle car* i dwie samobieżne obudowy podporowe typu *Breaking Line Support* jak również samobieżne urządzenia do kotwienia stropu i ociosu. Waratah dostarczyło i obsługuje w operacji ponad 30 shuttle cars w górnictwie australijskim. Jest również wyłącznym przedstawicielem na rynku australijskim amerykańskiego producenta (Fletcher) samobieżnych obudów typu BSL. Kopex-Waratah jest – z punktu widzenia technologii filarowo-komorowej – spółką strategiczną dla rozwoju Grupy. Jej działalność nie jest ograniczona jedynie do rynku australijskiego. Spółka zależna Kopexu w Indonezji (Kopex Mining Contractors P.T.) prowadzi budowę pierwszej nowoczesnej kopalni głębiny na półwyspie Kalimantan (kopalnia Indominco, należąca do tajskiego koncernu BANPU), z wykorzystaniem systemów typu *continuous miner* w przygotowaniu podziemnych chodników transportowych i wentylacyjnych jak i w planowanej w przyszłości eksploatacji. Grupa przewiduje wykorzystanie firmy Kopex-Waratah zarówno jako zaplecza techniczno-serwisowego dla działalności Kopex Mining Contractors PT na terenie Indonezji, jak i dostawcy nowych urządzeń do prowadzenia tej działalności. Zbliżoną funkcję Kopex-Waratah spełniać będzie wobec firmy Kopex+Genwest w Republice Południowej Afryki, gdzie będzie częściowo poddostawcą systemów shuttle cars, zaś w części dawcą licencji na uruchomienie produkcji tychże pojazdów w warunkach Kopex+Genwest w Johannesburgu. Produkty Waratah będą oczywiście rozpowszechniane również na innych rynkach, w tym: Chinach, Wietnamie, Indiach, Nowej Zelandii.

2. Chińska Republika Ludowa.

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

miliona ton urobku na miesiąc z jednej tylko ściany wydobywczej. Takimi rezultatami nie może się pochwalić żaden kraj, włączając w to również Australię. Zatem sprzedaż systemów Kopexu w Chinach to również znakomita referencja na innych rynkach górniczych.

3. Indie

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

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

4. Republika Południowej Afryki

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

5. Indonezja

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

6. Federacja Rosyjska

Tradycyjny odbiorca polskich systemów ścianowych do eksploatacji węgla. Rynek ten został szczególnie silnie porażony kryzysem finansowym. Doprowadził on w swej początkowej fazie niemal do zatrzymania procesów inwestycyjnych w wielkich kompaniach górniczych. Jednak – zgodnie z polityką rosyjskiego rządu – węgiel kamienny ma być podstawowym nośnikiem energetycznym rosyjskiej gospodarki, podczas gdy pozostałe paliwa kopalne, tj. ropa naftowa i gaz, pozostają podstawowym źródłem dochodów płynących z eksportu. Rosja jest tradycyjnym odbiorcą produktów i usług Grupy. W szczególności kombajny ścianowe Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych mają w Rosji swoją ustaloną markę. Istotnym faktem na rynku rosyjskim stała się ofensywa producentów chińskich, którzy mogą zaoferować bardzo atrakcyjne warunki kredytowania dostaw wyposażenia. Również zauważalną jest intensywna działalność konkurentów czeskich, tj. firmy Ostroj z Opawy, która – aczkolwiek nie mając jeszcze poważniejszych światowych osiągnięć – dysponuje jednak również atrakcyjnym kredytem dla klientów, gwarantowanym przez czeski rząd. Jest on znacznie bardziej korzystniejszy niż to, co mogą uzyskać eksporterzy maszyn górniczych w Polsce. Należy zatem liczyć się z tym, że w obecnych okolicznościach finansowych dla rosyjskich producentów węgla oferty chińskie i czeskie okażą się atrakcyjne. Nasza nadzieja jednak tkwi w tym, że chęć zapewnienia sobie przez rosyjskie zjednoczenia węglowe sprzętu na najwyższym światowym poziomie, gwarantującego osiągnięcie istotnie wyższych wydajności, jednocześnie przy bardzo wysokich parametrach technicznych urządzeń oraz ich dużej niezawodności, skłoni rosyjskich producentów węgla (a przynajmniej najważniejszych z nich) do zwrócenia baczniejszej uwagi na najnowsze rozwiązania techniczne przedsiębiorstw Grupy Kopex. Podstawowa walka rynkowa rozgrywać będzie się jednak pomiędzy producentami polskimi i amerykańskimi (Joy i Bucyrus). W 2010 roku spodziewamy się sprzedaży co najmniej kilku nowoczesnych kombajnów ścianowych oraz przenośników zgrzeblowych produkcji świeżo przejętej przez Kopex rybnickiej Ryfamy, która na tym rynku posiada ustaloną dobrą markę. Dzięki wprowadzeniu tejsze firmy w strukturę Grupy Kopex, zachodzi również wysokie prawdopodobieństwo sprzedaży pełnego kompleksu ścianowego dla co najmniej jednej z syberyjskich kompanii węglowych. Rosja jest ciągle atrakcyjnym rynkiem na systemy wydobywcze, jednak jest to rynek tak naprawdę rozwijający się. Zaangażowanie największych kompanii w rozwój zagłębi węglowych w sąsiedztwie z Chinami zdecydowanie zintensyfikuje produkcję węgla w Rosji. Jednak jest to dopiero wstępny etap budowy infrastruktury pod zakłady wydobywcze i energetyczne. Pierwsze przetargi spodziewane są na przełomie lat 2012 – 2013.

7. Meksyk

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

8. Rynek krajowy

Jest on tradycyjnym rynkiem podmiotów zrzeszonych w ramach Grupy Kopex, gdzie – zależnie od typu urządzenia – mają one mniej lub bardziej stabilną pozycję jako dostawca. Najsilniejszą pozycję rynkową – z uwagi na niekwestionowaną jakość i poziom techniczny swych wyrobów – mają Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne. Podstawową i atrakcyjną dla klientów formą współpracy jest dzierżawa kombajnów ścianowych. Plany zakładają wprowadzenie do wynajmu ok. 40 nowych kombajnów ścianowych różnych typów. Trudniejszą sytuację rynkową ma tarnogórski Tagor – producent obudów zmechanizowanych. Na rynku krajowym konkuruje on z Fazosem – należącym do konkurencyjnej Grupy FAMUR a także z samodzielnym producentem obudów, tj. firmą Glinik z Gorlic. Na rynku działa również szereg pomniejszych podmiotów gospodarczych, oferujących dostawy nowych i zmodernizowanych obudów, stąd poziom rentowności – w warunkach ostrej walki konkurencyjnej – jest bardzo niski. W sztywnych warunkach narzuconych Ustawą o Zamówieniach Publicznych, największe niestety znaczenie ma ostateczna cena za dostawę zaś inne

parametry, takie jak bezpieczeństwo i nowoczesność proponowanych rozwiązań praktycznie nie liczą się w rozpatrywaniu ofert. Wałbrzyski WAMAG planuje dostarczyć na rynek krajowy urządzenia związane z wyposażeniem zakładów wzbogacania i przeróbki węgla (przesiewacze, wirówki, kruszarki itd.) Dodatkowo przedmiotem dostaw WAMAGu będą naczynia czerpakowe dla koparek, kompletny przenośnik taśmowy i najnowszej generacji kombajn chodnikowy (jeden z powodzeniem pracuje na kopalni Murcki). Zgorzelecka firma FAMAGO dostarczy w tym roku zespół przenośników taśmowych na-powierzchniowych dla kopalni odkrywkowej Turów oraz części zamienne i podzespoły do urządzeń wydobywczych dla kopalń Turów i Bełchatów. Dość znamienym przełomem jest istotny wzrost zapotrzebowania na usługi górnicze ze strony bytomskiego PBSz. Spółka – poza kontynuacją wykonawstwa wyrobisk korytarzowych dla KGHM, rozpoczyna realizację potężnego kontraktu na drażenie szybu dla kopalni Zofiówka oraz szybu Piotr dla kopalni Mysłowice. PBSz pozyskał również kontrakty na modernizację szybów Budryk 1 i Budryk 2.