

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2008

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 rok obrotowy 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2009-04-30

KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 6047000

(telefon)

(032) 6047100

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

kopex.com.pl

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2008	2007	2008	2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	747 229	748 284	211 554	198 126
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 639	34 945	2 446	9 253
III. Zysk (strata) brutto	9 562	141 193	2 707	37 384
IV. Zysk (strata) netto	7 939	136 460	2 248	36 131
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 888	-84 660	14 407	-22 416
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 146	-65 020	-2 589	-17 216
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 608	153 645	-9 798	40 681
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	7 134	3 965	2 020	1 050
IX. Aktywa, razem	1 460 107	1 549 627	349 944	432 615
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	307 380	355 022	73 670	99 113
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 838	2 667	441	745
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	285 816	317 830	68 502	88 730
XIII. Kapitał własny	1 152 727	1 194 605	276 274	333 502
XIV. Kapitał zakładowy	67 633	67 633	16 210	18 881
XV. Liczba akcji	67 632 538	42 781 663	67 632 538	42 781 663
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	3,19	0,03	0,84
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	17,04	27,92	4,08	7,80
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Pismo Prezesa Zarządu.pdf	Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe KOPEX S.A. za rok obrotowy 2008
Sprawozdanie zarządu z działalności emitenta.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności KOPEX S.A. za 2008 rok
Opinia i raport biegłego rewidenta.pdf	Opinia i raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za rok obrotowy 2008

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-04-30	Marian Kostempski	Prezes Zarządu	
2009-04-30	Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu	
2009-04-30	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2009-04-30	Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-04-30	Joanna Węgrzyn	Prokurent / Główny Księgowy	

Telefon:
(032) 604 70 00
(032) 258 60 31
Fax (032) 604 71 00
NIP: 634-012-68-49
Regon: P-271981166



KOPEX Spółka Akcyjna

Rok założenia: 1962
ul. Grabowa 1, 40-172 KATOWICE

e-mail: kopex@kopex.com.pl <http://www.kopex.com.pl>

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu

Marian Kostempski

Wiceprezes Zarządu

Joanna Parzych

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Jędrzejewski

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Soroka

KRS

Nr 0000026782
Sąd Rejonowy Katowice-
Wschód w Katowicach
Wydział VIII Gospodarczy
Krajowego Rejestru
Sądowego

Konta:

ING Bank Śląski S.A.
O/Katowice nr 66 1050 1214
1000 0022 2166 4416 PLN
PKO BP S.A. | O/Katowice
nr 94 1020 2313 0000 3202
0117 9852 PLN

Kapitał zakładowy:

67.632.538 PLN
wpłacony w całości

Spółka posiada koncesje:

- na sprzedaż energii elektrycznej oraz paliw płynnych



List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

Rok 2008 był nietypowym rokiem. Nastąpił spadek notowań wszystkich spółek giełdowych, także tych, które osiągały bardzo dobre wyniki. Ta tendencja nie ominęła również Kopeksu.

Kopex udowodnił w 2008 roku, zwłaszcza w IV kwartale, że – pomimo kryzysu na rynkach światowych – można poprawić swoją sytuację ekonomiczną. Zanotowaliśmy duży wzrost przychodów, poparty wzrostem zysku. Jest to efekt konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Spółki w ostatnich kilku latach - w okresie hossy i koniunktury. Postawiliśmy na nowe produkty, nowe rynki zbytu oraz zwiększenie kompleksowego charakteru naszej oferty.

Siłą Kopeksu jest nowoczesna, innowacyjna i kompleksowa oferta dla kopalń na całym świecie. Nowe maszyny i urządzenia górnicze, wykorzystujące najnowsze światowe technologie, dostosowaliśmy do potrzeb klientów w różnych regionach świata. Jednocześnie doświadczenia zdobywane na różnych rynkach i w różnych warunkach geologicznych, technicznych, podnoszą poziom kompetencji w Grupie.

Postawiliśmy na rozwój nowych technologii i produktów, które zwiększają naszą konkurencyjność. W roku 2008 zaprezentowaliśmy nowy kombajn ścianowy (o symbolu KSW-2000E) będący jedyną tego typu maszyną zaprojektowaną

i produkowaną przez polską firmę. Jest on przygotowany do uzyskiwania rekordowych wydajności: do 30 tys. ton węgla na dobę. Kombajn ten w połączeniu z naszymi doskonałymi obudowami ścianowymi stanowią idealną ofertę na wymagające rynki Chin i Australii, gdzie z powodzeniem oferujemy nasze rozwiązania. Chiny, będące największym producentem węgla na świecie, są stałym odbiorcą naszych produktów, wytwarzanych zarówno w kraju jak i w naszej fabryce w Chinach gdzie mamy zawartą joint venture z naszym partnerem chińskim. W Australii, po wygraniu przetargu, w którym uczestniczyli wszyscy światowi potentaci, podpisaliśmy umowę na dostawę kompleksu ścianowego o wartości 267 mln zł. Jest to największy kontrakt podpisany kiedykolwiek przez polską firmę na rynku australijskim.

Osiągnięcia te sprawiły, że zainteresowanie całego górniczego świata ofertą Kopeksu jest bardzo duże i zaowocowało wielkim powodzeniem naszej ekspozycji na Światowej Wystawie Górniczej MINING EXPO 2008 w Sosnowcu, która towarzyszyła obradom XXI Światowego Kongresu Górniczego w Krakowie. Uznanie dla naszych wyników znalazło wyraz w postaci licznych nagród m.in. Diamentów Forbesa, w którym to rankingu Kopex zajął pierwsze miejsce wśród dużych firm najszybciej zwiększających swoją wartość.

Wprowadziliśmy zmiany, ułatwiające realizowanie nowoczesnych metod zarządzania. Skutecznie wdrażamy informatyczny system zarządzania z firmą IFS. Zcentralizowaliśmy w spółce Kopex procesy zaopatrzenia w surowce i produkty dla całej Grupy oraz zakupy usług zewnętrznych. Wspólna dla całej Grupy Kopex jest również marketigowa strategia rozwoju i promocji zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Pozwala ona prowadzić skuteczną walkę konkurencyjną na skalę światową skutkującą wzrostem eksportu.

W roku 2009 wprowadzać będziemy na rynek nowe produkty, m.in. nowy kombajn chodnikowy (KTW-200) oraz kombajn ścianowy (KSW-1500E) przeznaczony do urabiania niskich pokładów węgla. Prowadzimy obecnie prace badawcze geologiczne oraz projektowe nowych inwestycji górniczych w Indonezji. Widzimy także bardzo ciekawe możliwości sprzedaży na krajowym rynku. Polskie kopalnie planują w najbliższym czasie spore inwestycje w maszyny i urządzenia a także w udostępnienie nowych złóż kopalni. Na rok 2009 już podpisaliśmy i spodziewamy się podpisać wiele interesujących kontraktów. Obecny portfel zamówień opiewa na umowy o łącznej wartości ponad miliarda złotych, co stanowi połowę naszych ubiegłorocznych obrotów.

Uważam, że opisane powyżej przedsięwzięcia pozwolą skutecznie stawić czoło postępującemu kryzysowi światowemu.

Składam serdecznie podziękowania Akcjonariuszom za okazane zaufanie i poparcie, członkom Rady Nadzorczej za owocną współpracę, Zarządowi za dobre wyniki i zrealizowane przedsięwzięcia, kadrze kierowniczej i wszystkim pracownikom Spółki za codzienną pracę. Jestem przekonany, że wspólnie sięgać będziemy po coraz większe sukcesy.

Marian Kostempski

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny





SPRAWOZDANIE FINANSOWE

KOPEX S.A.

**sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

Katowice, kwiecień 2009r.

BILANS		Inf. dod.	31.12.2008	31.12.2007
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe			1,229,660	1,169,775
1. Wartości niematerialne	1		1,544	224
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2		18,558	12,393
3. Należności długoterminowe	3		1,012	3,006
3.1. Od jednostek powiązanych			53	
3.2. Od pozostałych jednostek			959	3,006
4. Inwestycje długoterminowe	4		1,193,691	1,148,150
4.1. Nieruchomości			1,287	8,786
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe			1,189,876	1,136,836
a) w jednostkach powiązanych			1,189,876	1,136,836
b) w pozostałych jednostkach				
4.3. Długoterminowe aktywa finans. dostępne do sprzedaży			2,528	2,528
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		14,855	6,002
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			14,855	6,002
II. Aktywa obrotowe			230,447	379,852
1. Zapasy	6		7,489	4,984
2. Należności krótkoterminowe	7		172,413	266,542
2.1. Od jednostek powiązanych			17,735	69,058
2.2. Od pozostałych jednostek			154,678	197,484
3. Inwestycje krótkoterminowe	8		48,755	107,569
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			48,755	107,569
a) w jednostkach powiązanych			9,242	58,716
b) w pozostałych jednostkach			1,169	20,085
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			38,344	28,768
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9		1,790	757
A k t y w a r a z e m			1,460,107	1,549,627
P a s y w a				
I. Kapitał własny			1,152,727	1,194,605
1. Kapitał zakładowy	10		67,633	67,633
2. Akcje własne			-400	
3. Kapitał zapasowy	11		1,101,696	984,837
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	12		-43,741	5,675
5. Pozostałe kapitały rezerwowe			19,600	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
7. Zysk (strata) netto			7,939	136,460
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			307,380	355,022
1. Rezerwy na zobowiązania	13		19,726	34,525
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			6,037	9,613
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			567	2,728
a) długoterminowa			258	2,041
b) krótkoterminowa			309	687
1.3. Pozostałe rezerwy			13,122	22,184
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa			13,122	22,184
2. Zobowiązania długoterminowe	14		1,838	2,667
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek			1,838	2,667
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15		285,816	317,830
3.1. Wobec jednostek powiązanych			18,778	173,407
3.2. Wobec pozostałych jednostek			267,038	144,423
P a s y w a r a z e m			1,460,107	1,549,627
Wartość księgową			1,152,727	1,194,605
Liczba akcji			67,632,538	42,781,663
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	16		17.04	27.92

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Inf. dod.	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		747,229	748,284
- od jednostek powiązanych		6,031	57
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	78,140	94,780
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	669,089	653,504
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		715,716	689,256
- dla jednostek powiązanych		4,324	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	66,773	78,314
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		648,943	610,942
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)		31,513	59,028
IV. Pozostałe przychody	20	28,328	27,790
V. Koszty sprzedaży	19	11,376	33,405
VI. Koszty ogólnego zarządu	19	18,573	16,814
VII. Pozostałe koszty	21	21,253	1,654
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)		8,639	34,945
IX. Przychody finansowe	22	17,227	138,951
1. Dywidendy, w tym:		102	126,568
- od jednostek powiązanych		102	126,568
2. Odsetki, w tym:		4,339	4,585
- od jednostek powiązanych		3,571	3,676
3. Przychody ze sprzedaży inwestycji			5,520
4. Aktualizacja wartości inwestycji			1,651
5. Inne		12,786	627
X. Koszty finansowe	23	16,304	32,703
1. Odsetki, w tym:		8,091	7,366
- od jednostek powiązanych		3,211	1,548
2. Wartość sprzedanych inwestycji			5,275
3. Aktualizacja wartości inwestycji		6,495	
4. Inne		1,718	20,062
XI. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X)		9,562	141,193
XII. Podatek dochodowy	24	1,623	4,733
a) część bieżąca		2,794	6,048
b) część odroczone		-1,171	-1,315
XIII. Zysk (strata) netto (XI-XII)		7,939	136,460
Zysk (strata) netto		7,939	136,460
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		67,632,538	42,781,663
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	25	0.12	3.19

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

od 01.01.2008
do 31.12.2008

od 01.01.2007
do 31.12.2007

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1,194,605	97,702
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1,194,605	97,702
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu (Nota 10)	67,633	19,893
a) zwiększenia (z tytułu)		47,740
- emisji akcji (wydania udziałów)		47,740
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu (Nota 10)	67,633	67,633
2.1. Akcje własne na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	-400	
- wykup akcji własnych	-400	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-400	
3.1. Kapitał zapasowy na początek okresu (Nota 11)	984,837	67,193
a) zwiększenia (z tytułu)	136,860	917,644
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		907,177
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	136,460	10,467
- wykup akcji własnych	400	
b) zmniejszenia (z tytułu)	20,001	
- z kapitału aktualizacji wyceny	1	
- na kapitał rezerwowy	20,000	
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu (Nota 11)	1,101,696	984,837
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (Nota 12)	5,675	149
a) zwiększenia (z tytułu)	1	5,557
- zbycia środków trwałych	1	
- aktualizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych		
- podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji		
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych		6,860
- podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-1,303
b) zmniejszenia (z tytułu)	49,417	31
- zbycia środków trwałych		
- aktualizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych		39
- podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji		-8
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych	61,009	
- podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-11,592	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu (Nota 12)	-43,741	5,675
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	20,000	
- wykup akcji własnych	20,000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	400	
- wykup akcji własnych	400	
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	19,600	
6.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	136,460	10,467
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
6.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	136,460	10,467
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	136,460	10,467
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych		
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
- kapitał zapasowy	136,460	10,467
- dywidendy		
6.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
7. Wynik netto	7,939	136,460
a) zysk netto	7,939	136,460
b) strata netto		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1,152,727	1,194,605

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCHod 01.01.2008
do 31.12.2008od 01.01.2007
do 31.12.2007**A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)**

I. Zysk (strata) netto	7,939	136,460
II. Korekty razem	42,949	-221,120
1. Amortyzacja	2,603	3,666
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2,441	1,206
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5,884	-119,473
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2,933	-369
5. Zmiana stanu rezerw	-14,799	2,191
6. Zmiana stanu zapasów	-3,532	-1,263
7. Zmiana stanu należności:	103,807	-174,655
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-57,161	60,775
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1,107	19,374
10. Pozostałe korekty	10,414	-12,572
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	50,888	-84,660

B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I. Wpływy	109,256	266,661
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174	182
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	9,500	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3,636	132,088
a) w jednostkach powiązanych	3,632	126,568
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		126,568
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	3,632	
b) w pozostałych jednostkach	4	5,520
- zbycie aktywów finansowych		5,520
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	4	
4. Inne wpływy inwestycyjne	95,946	134,391
II. Wydatki	118,402	331,681
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17,861	7,689
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym	38,599	133,729
a) w jednostkach powiązanych	38,599	133,729
- nabycie aktywów finansowych	38,599	133,729
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	61,942	190,263
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9,146	-65,020

C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy	204,738	532,618
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instr. kapitał. oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	203,114	532,618
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1,624	
II. Wydatki	239,346	378,973
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	400	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	228,260	369,469
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	40	1,097
8. Odsetki	8,897	6,494
9. Inne wydatki finansowe	1,749	1,913
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-34,608	153,645
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	7,134	3,965
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	9,576	2,759
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	2,442	-1,206
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	28,768	26,009
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- E), W TYM:	38,344	28,768
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	5
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	6
3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	6
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania	6
5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2008	7
6. Istotne zasady rachunkowości	8
7. Noty objaśniające do bilansu	27
8. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	59
9. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	65
10. Aktywa i zobowiązania warunkowe	66
11. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	67
12. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	70
13. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	72
14. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	72
15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	72
16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	72
17. Oświadczenie Zarządu Spółki	73

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i obejmuje dane za 2008 rok oraz porównawcze dane finansowe za 2007 rok.

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

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2008 roku przedstawia się następująco:

- 58,36% kapitału akcyjnego 39 472 120 akcji - Pan Leszek Jędrzejewski*
- 6,77% kapitału akcyjnego 4 578 055 akcji - Pan Krzysztof Jędrzejewski
- 5,60% kapitału akcyjnego 3 789 840 akcji - Commercial Union OFE BPH CU
WBK S.A. (CU OFE)
- 29,27% kapitału akcyjnego 19 792 523 akcji - Pozostali akcjonariusze

*w dniu 18.11.2008r. Pan Leszek Jędrzejewski (większościowy akcjonariusz) zmarł, jego spadkobiercą jest Pan Krzysztof Jędrzejewski (brat). Na dzień 31.12.2008r. trwały czynności sądowe zmierzające do stwierdzenia nabycia spadku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 24.04.2009 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Marian Kostempski	Prezes Zarządu
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku:

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

3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badania sprawozdania finansowego dokonało Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. 30-328 Kraków, ul. Praska 6/5, na podstawie Umowy z dnia 15.04.2008 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 12/VI/2008 z dnia 26.02.2008r.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2008

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

ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Stowarzyszona pośrednio
EKOPEX (Ukraina)	Stowarzyszona
HYDRAPRESS S.A.	Stowarzyszona pośrednio przeznaczona do sprzedaży
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Wspólne przedsięwzięcie
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Stowarzyszona pośrednio

Szczegółowe informacje zawarto w dalszej części sprawozdania finansowego (nota 4F).

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2008 roku.

6.2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

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

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

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

Ujawnianie informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na:

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

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

W bilansie wartość firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat. Wartość firmy 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 ujemnej wartości firmy jednostka dominująca niezwłocznie dokonuje ponownej identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej i ponownego oszacowania kosztu połączenia oraz ujmują w zysku ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

- Środki trwałe

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne – utrzymywane w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub/i przyrostu ich wartości – wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy

amortyzacyjne. Okres i metoda amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych o istotnej wartości początkowej weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Nieruchomości inwestycyjne 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 korzyści 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- pożyczki i wierzytelności – nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku,

- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności – są to aktywa finansowe nie pochodne 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.

Na dzień 31.12.2007 roku spółka zmieniła sposób prezentacji zysków i strat powstałych na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne. 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 2008 i 2007 Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

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

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

• Kapitały własne

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

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

- Zobowiązania

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

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

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

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

- Przychody

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

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

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

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

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

- Umowy o usługi budowlane

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

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

- Wynik finansowy netto

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

6.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie

- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 został opublikowany przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Standard dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku.

Standard zastąpi MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” rozszerzając zakres ujawnień o informacje o najważniejszych klientach, czynniki służące identyfikowaniu segmentów sprawozdawczych, oraz dla każdego segmentu o przychody i koszty z tytułu odsetek, obciążenia i przychody podatkowe i zobowiązania segmentu. Interpretacja będzie miała wpływ na zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez RMSR w dniu 29 marca 2007. Standard dotyczy ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. Zmieniony standard nakłada obowiązek aktywowania takich kosztów. Dotychczasowe podejście wzorcowe nakazywało odnoszenie kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Powyższa zmiana będzie miała nieznaczny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. Zmieniony standard obowiązywać będzie od dnia 1 stycznia 2009 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie zmian.

- MSR 1 – „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez RMSR w dniu 6 września 2007 roku. Standard dotyczy prezentacji sprawozdań finansowych. Zmiany w standardzie polegają na oddzieleniu w zestawieniu zmian w kapitale własnym zmian dotyczących właścicieli od zmian nie dotyczących właścicieli. Zmiany nie dotyczące właścicieli prezentowane mają być w pozycji „dochody ogółem”. Zestawienie dochodów ogółem obejmować ma wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w rachunku zysków razem ze wszystkimi innymi transakcjami rozpoznanych przychodów i kosztów. W znowelizowanym standardzie wprowadzono również zmianę nazewnictwa sprawozdań finansowych. Jednostki nie będą zobowiązane do stosowania nowych określeń. Zmiany w standardzie dotyczą również danych porównawczych oraz prezentacji dywidend. Znowelizowany standard będzie obowiązywał dla okresów rocznych zaczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku lub później, z możliwością jego wcześniejszego zastosowania.

- 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 rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później 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 lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania dla okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2007 roku. Zmiany mogą mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

- MSSF 2 – „Płatności w formie akcji”

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez RMSR w dniu 17 stycznia 2008 roku. Zmiany dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, instrumentów kapitałowych oraz innych aktywów jednostki w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji własnych. Zmieniony standard będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zmieniony MSR 32 został opublikowany przez RMSR w dniu 14 lutego 2008 roku. Zmiany dotyczą instrumentów umożliwiających ich posiadaczowi przedłożenie do wykupu w zależności od zaistnienia określonych przez standard okoliczności. Zmiany w standardzie polegają na zaklasyfikowaniu takich instrumentów jako kapitał, a nie jako zobowiązanie finansowe. Zmieniony standard będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmieniony MSSF ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku i później.

- MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmieniony MSSF ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku i później.

- KIMSF 15 – „Umowy na budowę nieruchomości”

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później.

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

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku i później.

- 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.

- 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.

6.4. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie

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

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

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

Struktura kapitałowa spółki na dzień 31.12.2008 obejmuje:

Kredyty (nota nr 15)

Pożyczki (nota nr 15)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 8)

Kapitały własne

Zobowiązania (nota nr 14 i 15)

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

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

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

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

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

- ryzyko płynności,

- ryzyko kredytowe.

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

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

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

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

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

Spółka na dzień 31.12.2008r. posiadała również zobowiązanie z tytułu zaciągniętej pożyczki. Naliczanie odsetek od zaciągniętej pożyczki odbywało się na tych samych zasadach co w przypadku kredytów (zmienny WIBOR 1M + marża).

Ryzyko stopy procentowej występuje również w udzielonych przez Spółkę pożyczkach zarówno w PLN jak i walutach obcych.

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

Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych poprzez instrumenty finansowe, ograniczając jednocześnie przedmiotowe ryzyko stosując zmienny Wibur /Euribor dla udzielanych przez Spółkę pożyczek

Ryzyko walutowe

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

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

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

Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2008r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 88 944 tys. USD

- 14 689 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2008r. szacowano na łączną kwotę (wycena ujemna): 60 720 tys. zł. (z tego 3 148 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 57 572 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto, przy czym kwota 54 035 tys. zł (z tego 3 148 tys. zł stanowiły zrealizowane, a 50 887 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych, a kwota 6 685 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego 2 289 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń i wykazane jest wynikowo w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach).

Ujemna wycena na 31.12.2008r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 2,9618 a EUR 4,1724.

Analiza wrażliwości

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2008r. mógłby kształtować się na poziomie +/-10%, wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 10 010 tys. zł.

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2008 r. mógłby kształtować się na poziomie +/-1% wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 781 tys. zł.

Analiza wrażliwości (w tys. zł)

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie PLN)		minus 10% (umocnienie PLN)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym
AKTYWA FINANSOWE							
Środki pieniężne PLN	9,243	92	-92				
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na PLN	24,904	249	-249	2,490		-2,490	
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na PLN	2,200	22	-22	220		-220	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności PLN	118,484						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w PLN	9,946	99	-99				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	58,004			5,800		-5,800	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	13,737	137	-137	1,374		-1,374	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	19,679			1,968		-1,968	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	1,014			101		-101	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	155			16		-16	
wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		599	-599	11,969		-11,969	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Kredyty	129,004	-1,290	1,290				
Pożyczki:							
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami PLN	9,048	-90	90				
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania PLN	274,716						
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	11,586			-1,159		1,159	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	1,156			-116		116	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6,840			-684		684	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	50,887				-5,088		5,088
wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1,380	1,380	-1,959	-5,088	1,959	5,088

Na dzień 31.12.2008r, w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka posiadała zabezpieczone cztery kontrakty handlowe:

1) Kontrakt na dostawę maszyn i urządzeń górniczych. Celem zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych przyszłych przepływów pieniężnych zostały utworzone transakcje forward w czterech bankach na kwotę 47.250 tys. USD. Kontrakt j.w. wszedł w życie z opóźnieniem dnia 27.11.2008r. Z inicjatywy kontrahenta, w styczniu i marcu 2009r. doszło do rundy rozmów odnośnie zmian parametrów technicznych przedmiotu dostawy oraz nowych terminów dostaw. Celem dostosowania nowych terminów spodziewanych należności kontraktowych wystąpiła konieczność prolongaty /rolowania transakcji forward w bankach.

2) Kontrakt na dostawę urządzeń górniczych wraz z częściami zamiennymi o wartości 34.325 tys. USD. Celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych zostały utworzone transakcje forward w trzech bankach na kwotę 34 mln USD. Przewidywane pierwotne daty rozliczenia transakcji - luty 2009. Zgodnie z informacją uzyskaną od kontrahenta w zakresie dokonanego w grudniu 2008 przeglądu planowanych inwestycji, kontrakt został

zaakceptowany do realizacji. Wszystkie transakcje forward zostały rolowane przez banki w roku 2009 po kursie historycznym.

3) Kontrakt na dostawę części zamiennych o wartości 1.570 tys. EUR. Celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych zostały utworzone transakcje forward na kwotę 1.630 tys. EUR (pierwotna wartość oferty). Przewidywane pierwotne daty rozliczenia transakcji – kwiecień 2009r. W lutym 2009 roku klient otworzył akredytywę na rzecz Spółki, co oznacza planowaną realizację dostawy w miesiącu czerwcu 2009 i tym samym rozliczenie transakcji forward – ujemna wycena forwarda zostanie wówczas skompensowana ze zwiększonymi przychodami kontraktowymi.

4) W związku z prowadzonymi rozmowami kontraktowymi na dostawy 10 sekcji obudowy zmechanizowanej dla partnera rosyjskiego zawarto dnia 24.07.2008r. transakcję forward na kwotę 1.170 tys. EUR. Ze względu na opóźnienie przez klienta w finalizacji planowanej transakcji została ona rolowana po kursie historycznym.

Ryzyko płynności

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

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

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

Wykorzystuje się instytucję wzajemnych pożyczek w Grupie. W 2008r. Spółka korzystała również z instrumentu typu cash – pooling (wirtualny oraz rzeczywisty). Nadwyżki środków kierowane są na rachunki bankowe lokacyjne overnight, oprocentowane według indywidualnych, negocjowanych przez Spółkę stóp procentowych.

Spółka posiada dostępne wielocelowe limity kredytowe w rachunku bieżącym zarówno na bieżące reulowanie płatności jak i na gwarancje i akredytywy – pozwalające na elastyczną alokację wykorzystania poszczególnych produktów dla zapewnienia płynnego działania Spółki.

Spółka posiada dostępne limity na obsługę gwarancji i akredytyw.

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

Na dzień 31.12.2008r. Spółka miała niewykorzystane wielocelowe limity kredytowe i gwarancyjne (ING, PKO BP) ogółem w kwocie 62.106 tys. zł.

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

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

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

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2008r. wraz z ich strukturą czasową są przedstawione w notach nr 14B i 15A .

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

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

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

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

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

Światowy kryzys spowodował, iż od końca 2008 roku ryzyko płynności uległo zwiększeniu (m.in. ze względu na ograniczenie bankowej akcji kredytowej), co powoduje konieczność jeszcze pilniejszego monitoringu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. Polityka ryzyka kredytowego w Spółce handlowej Kopex S.A. jest szczególnie istotna, m.in. z uwagi na 11,77 % udział należności w sumie bilansowej ogółem. Wspomniane powyżej ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Spółki, co w przypadku handlowego charakteru Spółki jaką jest Kopex S.A. ma istotny wpływ na sposób zarządzania przedmiotowym ryzykiem kredytowym.

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

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

Poprzez nowego kontrahenta rozumie się kontrahenta, z którym Spółka Kopex S.A. nie handlowała nigdy, handlowała w odległej perspektywie czasu lub takiego, z którym kontrakt opiewa na wartość istotną dla Spółki.

Do najczęściej stosowanych w Spółce zabezpieczeń płatności zalicza się:

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

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

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

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

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

Stan należności przeterminowanych obrazuje nota nr 7D i 7E

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

W roku 2008 poziom w/w odpisów w ogólnej kwocie należności przeterminowanych wykazywał tendencję spadkową co do wartości. W 2008 wyniósł on 65,44% ogółu należności przeterminowanych, natomiast w roku 2007 76,49% w kwocie należności przeterminowanych ogółem.

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

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

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

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe reprezentowane jest przez:

- wartość brutto należności wynoszącą: 197 821 tys. zł
- wartość otrzymanych gwarancji finansowych (bankowych i ubezpieczeniowych) wynoszących ogółem: 7 390 tys. zł

Koncentracja należności przedstawia się następująco:

* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2008r. wyniosły PLN 113 742 tys. zł, co stanowi ok. 65,59% należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju 52 396 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą 61 346 tys. zł

* Podmioty, których zobowiązania na 31.12.2008 wobec Spółki kształtowały się na najwyższym poziomie to:

1. Odbiorca 1 – 16,95% ogółu należności z tytułu dostaw i usług
2. Odbiorca 2 – 8,09% ogółu należności z tytułu dostaw i usług
3. Odbiorca 3 – 7,32% ogółu należności z tytułu dostaw i usług

* Wartość bilansowa należności, które byłyby przeterminowane, gdyby nie renegotjowano warunków (tj. prolongaty spłaty) wynosi: 8 818 tys. zł (prolongata spłaty pożyczki udzielonej jednostce powiązanej), 11 430 tys. zł (prolongata zapłaty od jednostki powiązanej z tytułu dostaw) oraz 342 tys. USD (prolongata spłaty pożyczki udzielonej jednostce powiązanej).

* Koncentracja należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących wraz z ustanowionymi zabezpieczeniami przedstawia się następująco:

- Odbiorca 4 - w kwocie 2 358 tys. zł, tj. 796 tys. USD. Należność została rozliczona w 2009 roku.

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

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
22 638	23 744

* Istotnym było odzyskanie w 2008 roku należności objętej uprzednim odpisem z tytułu utraty wartości w kwocie 2 335 tys. zł jako części masy upadłościowej.

6.5. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

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

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 31.12.2008 - 4,1724
 - na 31.12.2007 - 3,5820
- 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 2008 roku - 3,5321
 - w 2007 roku - 3,7768
- Maksymalne kursy w okresie
 - w 2008 roku - 4,1724
 - w 2007 roku - 3,9320
- Minimalne kursy w okresie
 - w 2008 roku - 3,2026
 - w 2007 roku - 3,5820

Szacunki

Ze względu na to, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31.12.2008 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki zostały opisane w istotnych zasadach rachunkowości oraz zaprezentowane w następujących notach:

Nota	Szacunki	Rodzaj ujawnionej informacji
7B, 8I, 8J	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej – istotne zasady rachunkowości, punkt dot. należności długoterminowych i krótkoterminowych
5,13A	Podatek dochodowy	Założenie przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerw - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. aktywa i rezerwy na podatek dochodowy
13C, D	Świadczenia pracownicze	Rezerwy szacowane przez aktuarusza - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania.
8B, 15C	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. instrumentów finansowych.
13E, 13F	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, rezerwy kontraktowe: stopy dyskontowe i inne założenia - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania
1, 2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne informacje prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiające sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach. Subiektywna ocena dokonana na dzień 31.12.2008 r. dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe, rezerw kontraktowych oraz zobowiązań warunkowych.

7. Noty objaśniające do bilansu

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2008	31.12.2007
1. Wartości niematerialne	258	224
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	258	224
- oprogramowanie komputerowe	139	205
2. Wartości niematerialne w toku	1,286	
Wartości niematerialne, razem	1,544	224

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) własne	258	224
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne, razem	258	224

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W latach 2008-2007 Spółka nie wytworzyła wartości niematerialnych we własnym zakresie.

W latach 2008-2007 Spółka nie poniosła nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat.

Nota 1C 31.12.2008**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1,791	631	1,791
b) zwiększenia (z tytułu)	130	11	130
- zakup	130	11	130
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1,921	642	1,921
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1,567	426	1,567
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	96	77	96
- odpisów amortyzacyjnych	96	77	96
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1,663	503	1,663
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	258	139	258

Nota 1C. 31.12.2007**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1,654	507	1,654
b) zwiększenia (z tytułu)	137	124	137
- zakup	137	124	137
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1,791	631	1,791
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1,467	348	1,467
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	100	78	100
- odpisów amortyzacyjnych	100	78	100
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1,567	426	1,567
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	224	205	224

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2008	31.12.2007
a) środki trwałe, w tym:	14,206	5,302
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7,836	1,625
- urządzenia techniczne i maszyny	5,205	1,931
- środki transportu	982	1,583
- inne środki trwałe	183	163
b) środki trwałe w budowie	4,352	7,091
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	18,558	12,393

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 248 300 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego.

W latach 2008-2007 Spółka nie wytworzyła środków trwałych we własnym zakresie.

Nota 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) własne	14,206	5,243
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		59
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny		59
Środki trwałe bilansowe, razem	14,206	5,302

Nota 2C

INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:		41
do roku		41
od roku do 5 lat		
b) łączna wartość bieżących przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:		41
do roku		41
od roku do 5 lat		

Nota 2D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2008	31.12.2007
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	59	199

Nota 2E 31.12.2008**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)**

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

Nota 2E. 31.12.2007

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	2,298	9,967	2,703	1,751	16,755
b) zwiększenia (z tytułu)			728	894	409	2,031
- zakup			543	872	409	1,824
- przyjęcie z inwestycji (modernizacja)			177			177
- ujawnienie				22		22
- wykup przedmiotu leasingu			8			8
c) zmniejszenia (z tytułu)			1,329	419	105	1,853
- sprzedaż			5	341	3	349
- długotrwałego użytkowania			104		102	206
- likwidacja po wypadku				78		78
- zakończenie umowy leasingu			1,220			1,220
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	36	2,298	9,366	3,178	2,055	16,933
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	611	6,327	1,386	1,704	10,064
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		62	1,108	209	188	1,567
- odpisów amortyzacyjnych		62	2,436	572	293	3,363
- sprzedaż			-5	-298	-3	-306
- długotrwałego użytkowania			-103		-102	-205
- likwidacja po wypadku				-65		-65
- zakończenie umowy leasingu			-1,220			-1,220
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	36	673	7,435	1,595	1,892	11,631
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) przeliczanie wartości aktywów						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		1,625	1,931	1,583	163	5,302

Nota 3A

	31.12.2008	31.12.2007
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
a) od jednostek powiązanych	53	
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	959	3,006
- kaucje	822	706
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	137	212
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych		2,088
Należności długoterminowe netto	1,012	3,006
c) odpisy aktualizujące wartość należności	12	26
d) wycena należności długotermin. wg zamortyzowanego kosztu		
Należności długoterminowe brutto	1,024	3,032

Nota 3B

	31.12.2008	31.12.2007
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)		
a) stan na początek okresu	3,032	3,626
- kaucje, zaliczki	706	697
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	238	295
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych	2,088	2,634
b) zwiększenia (z tytułu)	169	9
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje, zaliczki	169	9
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny		
- przekwalifikowanie na długoterminowe - rozl. budów i oddz. zagranicznych		
c) zmniejszenia (z tytułu)	2,177	603
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje, zaliczki		
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	89	57
- przeniesienia do krótkoterminowych - rozliczenia budów i oddziałów	2,088	546
d) stan na koniec okresu	1,024	3,032
- kaucje, zaliczki	875	706
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	149	238
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych		2,088

Nota 3C

	31.12.2008	31.12.2007
ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Stan na początek okresu	26	35
zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	14	9
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	12	26

Nota 3D

	31.12.2008	31.12.2007
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	53	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	971	3,032
b1. jednostka/waluta tys./EUR	45	649
tys. zł	188	2,326
b2. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł	783	706
Należności długoterminowe, razem	1,024	3,032

W 2008 oraz 2007 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

Nota 4A

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2008	31.12.2007
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	1,287	8,786
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1,287	1,287
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		7,499
Nieruchomości inwestycyjne, razem	1,287	8,786

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2008r. zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 552 tys. zł.

Nota 4B

PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI	31.12.2008	31.12.2007
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	415	2,357
b) bezpośrednie koszty operacyjne do przychodów z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	122	601
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	4

Nota 4C 31.12.2008**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)**

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

Nota 4C. 31.12.2007**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1,487	9,021	10,508
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zakup			
- inne			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,487	9,021	10,508
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	200	1,296	1,496
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		226	226
- odpisów amortyzacyjnych		226	226
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	200	1,522	1,722
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,287	7,499	8,786

Nota 4D

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
1. Aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	1,189,876	1,136,836
- udziały lub akcje	1,175,435	1,136,836
- udzielone pożyczki	14,441	
b) w pozostałych jednostkach		
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,528	2,528
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1,192,404	1,139,364

Do kategorii długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczono akcje spółki notowanej na giełdzie. Umowa sprzedaży tych akcji zawiera jednocześnie złożoną przez KOPEX S.A. ofertę sprzedaży nabytych akcji po z góry ustalonej cenie, ważną przez okres 5 lat. Wartość godziwą akcji ustalono jako cenę rynkową akcji, nie wyższą od ustalonej ceny umownej sprzedaży akcji w przypadku przyjęcia oferty przez sprzedającego.

Nota 4E

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2008	31.12.2007
Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych		
- stan na początek okresu	1,136,836	46,886
- nabycie udziałów lub akcji	38,599	1,089,950
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- stan na koniec okresu	1,175,435	1,136,836
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim		
- stan na początek okresu		
- udzielenie pożyczek	14,441	
- spłata pożyczek		
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu	14,441	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- stan na początek okresu	2,528	2,528
- nabycie		
- wycena odniesiona na kapitał własny		
- stan na koniec okresu	2,528	2,528

Nota 4F 31.12.2008**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / wspólnikontrolni / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału (bezpośrednio)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (bezpośrednio)
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	USLUGI LEASINGOWE	ZALEŻNA	PELNA	15.05.97	12,001	-	12,001	100,00%	100,00%
2	WAMAG S.A.	WAŁBRZYCH	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	12.05.04	11,982	-	11,982	100,00%	100,00%
3	KOPEX GMBH	NIEMCY	USLUGI BUDOWLANE	ZALEŻNA	PELNA	14.08.03	111	-	111	100,00%	100,00%
4	WS BILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WYROBÓW HUTNICZYCH	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.96	3,005	-	3,005	29,41%	29,41%
5	KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	BUDOWNICTWO GÓRNICZE	ZALEŻNA	PELNA	14.09.04	12,205	-	12,205	94,71%	94,71%
6	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	KATOWICE	SPRZEDAŻ POJAZDÓW MECHANICZNYCH	ZALEŻNA	PELNA	10.07.06	7,800	-	7,800	80,41%	80,41%
7	EKOPEX	UKRAINA	WPROWADZANIE NOWYCH TECHNOLOGII	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.06	6	-	6	20,00%	20,00%
8	KOPEX - RUS	ROSJA	REMONT I USŁUGI SERWISOWE MASZYN GÓRNICZYCH	ZALEŻNA	PELNA	14.06.07	1	-	1	51,00%	51,00%
9	KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O.	KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PŁYT STROPOWYCH	ZALEŻNA	PELNA	14.08.07	2,000	-	2,000	61,97%	61,97%
10	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	03.08.07	961,098	-	961,098	97,98%	97,98%
11	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	1,334	-	1,334	81,44%	81,44%
12	KOPEX MIN-FITIP	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	12,653	-	12,653	85,27%	85,27%
13	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	6,433	-	6,433	85,26%	85,26%
14	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WYROBÓW HUTNICZYCH	ZALEŻNA	PELNA	01.11.07	1,737	-	1,737	85,28%	85,28%
15	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01.07.07	7,568	-	7,568	50,00%	50,00%
16	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	ZALEŻNA	PELNA	23.11.07	130,590	-	130,590	88,94%	88,94%
17	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O. RADZIONKÓW	NIEMCY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08.11.07	3,132	-	3,132	49,00%	49,00%
18	KOPEX EKSEN SP. Z O.O.	KATOWICE	USLUGI BUDOWLANE	ZALEŻNA	PELNA	27.03.08	506	-	506	50,00%	50,00%
19	KOPEX EKO SP. Z O.O.	KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	ZALEŻNA	PELNA	31.01.08	1,012	-	1,012	100,00%	100,00%
20	PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	USLUGI GÓRNICZE	ZALEŻNA	PELNA	19.05.08	261	-	261	60,00%	60,00%
RAZEM									1,175,435	1,175,435	

Nota 4F. 31.12.2007

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zasosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / Współkontrola / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	konkretne aktualizujące wartości (nazem)	wartość bilansowa udziałów (akcji) (bezpośrednio)	procent posiadanych kapitału zakładowego (bezpośrednio)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (bezpośrednio)
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	USŁUGI LEASINGOWE	ZALEŻNA	PELNA	15.05.97	12,001	-	12,001	100%	100%
2	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	WAŁBRZYCH	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	12.05.04	11,820	-	11,820	98,53%	98,53%
3	KOPEX GMBH	NIEMCY	USŁUGI BUDOWLANE	ZALEŻNA	PELNA	14.08.03	111	-	111	100%	100%
4	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WYROBÓW HUTNICZYCH	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.96	3,005	-	3,005	29,41%	29,41%
5	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	BUDOWNICTWO GÓRNICZE	ZALEŻNA	PELNA	14.09.04	12,201	-	12,201	94,68%	94,68%
6	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	KATOWICE	SPRZEDAŻ POJAZDÓW MECHANICZNYCH	ZALEŻNA	PELNA	10.07.06	7,800	-	7,800	80,41%	80,41%
7	EKOPEX	UKRAINA	WPROWADZANIE NOWYCH TECHNOLOGII	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.06	6	-	6	20,00%	20,00%
8	KOPEX - RUS	ROSJA	REMONT I USŁUGI SERWISOWE MASZYN GÓRNICZYCH	ZALEŻNA	PELNA	14.06.2007	1	-	1	51,00%	51,00%
9	KOPEX CONSTRUCTION O.O.	SP. Z KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PŁYT STROPOWYCH	ZALEŻNA	PELNA	14-08-2007	2,000	-	2,000	61,97%	61,97%
10	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	03.08.2007	956,229	-	956,229	97,57%	97,57%
11	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-08-2007	1,334	-	1,334	81,44%	81,44%
12	KOPEX MIN-FTIP	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-08-2007	12,653	-	12,653	85,27%	85,27%
13	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-08-2007	6,433	-	6,433	85,26%	85,26%
14	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WYROBÓW HUTNICZYCH	ZALEŻNA	PELNA	01-11-2007	1,737	-	1,737	85,28%	85,28%
15	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-07-2007	7,568	-	7,568	50,00%	50,00%
16	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	ZALEŻNA	PELNA	23-11-2007	98,805	-	98,805	68,00%	68,00%
17	TEEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	RADZIONKÓW	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08-11-2007	3,132	-	3,132	49,00%	49,00%
RAZEM							1,136,836		1,136,836		

Nota 4F 31.12.2008**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.**

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:			pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	-	zobowiązań długoterminowe	zobowiązań krótkoterminowe	-					należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	
1	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	11,354	10,200	-	1,154	1,283	-129	2,035	-	1,214	2,561	-	2,561	13,388	17,987	-	-
2	EKOPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	1,174	100	-	1,238	-359	195	6,372	-	6,282	4,748	-	4,748	7,547	10,636	-	-

Nota 4F. 31.12.2007**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.**

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:				pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych		zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania terminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	- -					
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	11,480	10,200	-	1,280	-	1,280	2,769	-	1,917	3,182	-	3,182	14,250	21,763	-	367
2	EKOPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	1,714	100	-	1,198	416	-187	603	5,253	-	5,206	-	3,055	6,482	7,129	-	-

Nota 4G

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	1,017,269	1,010,750
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	160,694	128,614
b1. jednostka/waluta tys./EUR	43,932	34,682
tys. zł	160,427	128,608
b2. jednostka/waluta tys./USD	122	2
tys. zł	267	6
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1,177,963	1,139,364

Nota 4H

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	704	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13,737	
b1. jednostka/waluta tys./EUR	3,292	
tys. zł	13,737	
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	14,441	

Nota 4I

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2008	31.12.2007
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1,175,435	1,136,836
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	1,175,435	1,136,836
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	1,175,435	1,136,836
Z ograniczoną zbywalnością, notowane na giełdzie (wartość bilansowa)	2,528	2,528
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	2,528	2,528
Wartość razem	1,177,963	1,139,364
Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
Wartość bilansowa, razem	1,177,963	1,139,364

Nota 5**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2008	31.12.2007
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	6,002	6,305
a) odniesionych na wynik finansowy	6,002	6,305
b) odniesionych na kapitał własny		
2. Zwiększenia	14,510	5,117
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4,842	5,117
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9,668	
3. Zmniejszenia	5,657	5,420
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5,657	5,420
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	14,855	6,002
a) odniesionych na wynik finansowy	5,187	6,002
b) odniesionych na kapitał własny	9,668	

Za wyjątkiem aktywa wylczonego od przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, które zrealizuje się w okresie do 40 lat od dnia bilansowego, pozostałe różnice przejściowe zrealizują się w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nota 6A**ZAPASY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) materiały	42	111
b) półprodukty i produkty w toku	1,069	362
c) produkty gotowe		
d) towary	6,378	4,511
e) aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
Zapasy netto, razem	7,489	4,984
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów-produkty w toku		
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów-towary	409	
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów-aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
Zapasy brutto, razem	7,898	4,984

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 6B**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW**

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	409	261
- aktualizacja zapasu towarów	409	261
- aktualizacja zapasu produktów w toku		
- aktualizacja aktywa trwałego		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		261
- sprzedaży towarów		261
- sprzedaży aktywa trwałego		
- ustanie przyczyn odpisu - produkty w toku		
- ustanie przyczyn odpisu - towary		
- likwidacja towarów		
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	409	

Nota 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
a) od jednostek powiązanych	17,735	69,058
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17,535	963
- do 12 miesięcy	17,535	963
- inne	157	8
- zaliczki na dostawy	43	68,087
b) od pozostałych jednostek	154,678	197,484
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	96,070	154,654
- do 12 miesięcy	96,021	140,754
- powyżej 12 miesięcy	49	13,900
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	21,579	36,322
- inne	36,182	6,363
- zaliczki na dostawy	847	145
Należności krótkoterminowe netto, razem	172,413	266,542
c) odpisy aktualizujące wartość należności	24,384	26,843
Należności krótkoterminowe brutto, razem	196,797	293,385

Nota 7B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	26,843	30,360
a) zwiększenia (z tytułu)	2,183	824
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	2,183	824
b) zmniejszenia (z tytułu)	4,642	4,341
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	1,171	3,978
- spłata należności	3,471	363
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	24,384	26,843

Nota 7C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	118,431	145,856
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	78,366	147,529
b1. jednostka/waluta tys./USD	6,593	35,974
tys. zł	19,679	88,300
b2. jednostka/waluta tys./EUR	14,122	16,073
tys. zł	57,816	57,630
pozostałe waluty w tys. zł	871	1,599
Należności krótkoterminowe, razem	196,797	293,385

Nota 7D**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	69,895	26,415
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10,118	65,006
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15,811	10,182
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5,793	33,248
e) powyżej 1 roku	49	13,900
f) należności przeterminowane	34,593	31,042
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	136,259	179,793
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	22,654	24,176
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	113,605	155,617

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

Nota 7E**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:**

	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	4,979	1,561
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2,919	1,181
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	328	1,817
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	112	753
e) powyżej 1 roku	26,255	25,730
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	34,593	31,042
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	22,638	23,744
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	11,955	7,298

Z kwoty wszystkich należności przeterminowane stanowią kwotę brutto w wysokości 36 376 tys. zł, na którą składają się należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 34 593 tys. zł, pozostałe należności w kwocie 1 783 tys. zł. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 24 368 tys. zł, z czego na należności z tytułu dostaw i usług 22 638 tys. zł, na pozostałe należności 1 730 tys. zł.

Nota 8A

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
1. Aktywa finansowe	48,755	107,569
a) w jednostkach powiązanych	9,242	58,716
- udzielone pożyczki	9,242	58,716
b) w pozostałych jednostkach	1,169	20,085
- pochodne instrumenty finansowe	155	20,085
- udzielone pożyczki	1,014	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38,344	28,768
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38,344	28,768
- inne środki pieniężne		
Inwestycje krótkoterminowe, razem	48,755	107,569

Na dzień 31.12.2008 roku stan udzielonych pożyczek krótkoterminowych wynosił 10 256 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone dla tych pożyczek w oparciu o stawkę WIBOR 1 M. Termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Jednocześnie na dzień 31.12.2008 roku Spółka wykorzystwała 138 052 tys. zł kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym, których oprocentowanie również oparte jest o WIBOR 1M. Termin wymagalności nie przekracza 12 m-cy licząc od dnia bilansowego. W związku z powyższym ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w związku z udzielonymi pożyczkami nie występuje.

Nota 8B

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE	31.12.2008
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	0
- kontrakty forward sprzedaży USD	
- kontrakty forward sprzedaży EUR	
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	155
- kontrakty forward sprzedaży USD	
- kontrakty forward sprzedaży EUR	
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 6 321 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	155
Pochodne instrumenty finansowe, razem	155

Nota 8B.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE	31.12.2007
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	17,736
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 115 032 tys. zł, uśredniony kurs 2.7786	16,352
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 21 706 tys. zł, uśredniony kurs 3.9287	1,384
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	2,349
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 8 693 tys. zł, uśredniony kurs 2.6621	1,064
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 21 492 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	1,285
Pochodne instrumenty finansowe, razem	20,085

Na dzień 31.12.2008 r. wolumen otwartych pozycji instrumentów pochodnych (aktywów i zobowiązań finansowych) wynosił 269 357 tys. zł., w tym 218 943 tys. zł dotyczyło instrumentów finansowych dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń, a 50 414 tys. zł dotyczyło pozostałych instrumentów pochodnych zabezpieczających (Nota 8B i 15C). Wartość godziwa instrumentów pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych. Ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od ich wyceny na dzień bilansowy. Spółka uznała zawartość godziwą otwartych transakcji walutowych wyceny na dzień bilansowy sporządzone przez instytucje finansowe, z którymi transakcje zostały zawarte.

Rachunkowość zabezpieczeń prowadzona jest dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Oczekuje się wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych oraz ich uwzględnienia w wyniku finansowym w okresie do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego.

W związku z otwartymi instrumentami pochodnymi dla których Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia ujemnej wyceny wartości godziwej, co ma wpływ na osiągane wyniki działalności finansowej w okresie trwania instrumentu zabezpieczającego, ponieważ wycena takich otwartych instrumentów pochodnych odnoszona jest w rachunek zysków i strat. Ryzyko to jest równoważone w momencie wystąpienia przepływów pieniężnych o podobnym terminie wymagalności, wyrażonych w tej samej walucie, dla których zawarto transakcje terminowe. Spółka nie zawiera transakcji walutowych mających charakter spekulacyjny.

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

- znaczny stopień dywersyfikacji podmiotów, z którymi zawierane są transakcje,
 - wysokość kapitałów banków współpracujących ze Spółką przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego,
 - fakt, że działalność tych banków objęta jest Bankowym Funduszem Gwarancyjnym,
 - posiadanie przez poszczególne banki ratingu potwierdzającego ich wiarygodność finansową,
- można stwierdzić, że ryzyko kredytowe ponoszone przez Spółkę w omawianym zakresie należy uznać za marginalne.

Nota 8C**WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH PRZEPLYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM**

	31.12.2008	31.12.2007
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	6,974	114
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	-60,150	32,508
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji	-3,148	
d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym (poz. IV Rachunku zysków i strat, tj. Pozostałe przychody)	2,289	-25,648
e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	-54,035	6,974

Nota 8D**ZYSKI (STRATY) DOTYCZĄCE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej		
- zrealizowane instrumenty pochodne	2,784	-5,927
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych	-6,495	1,651
Razem	-3,711	-4,276

Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń został ujęty w 2008 roku w poz. IX.5 Rachunku zysków i strat, tj. Przychody finansowe - Inne - Zrealizowane dodatnie różnice kursowe w kwocie 2 784 tys. zł

Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń został ujęty w 2007 roku w poz. X.4 Rachunku zysków i strat, tj. Koszty finansowe - Inne - Zrealizowane ujemne różnice kursowe w kwocie 5 927 tys. zł

Wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń została ujęta w 2008 roku w poz. X.3 Rachunku zysków i strat, tj. Koszty finansowe - Aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 6 495 tys. zł.

Wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń została ujęta w 2007 roku w poz. IX.4 Rachunku zysków i strat, tj. Przychody finansowe - Aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 1 651 tys. zł.

Nota 8E**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu obrotowego		5,302
- nabycie		
- wycena odniesiona na kapitał własny		-39
- sprzedaż		-5,263
b) stan na koniec roku obrotowego		

Nota 8F

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	155	20,085
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta tys./EUR		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	155	20,085

Nota 8G

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2008	31.12.2007
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	155	20,085
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) pochodne instrumenty finansowe	155	20,085
- wartość godziwa	155	20,085
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość godziwa, razem	155	20,085
Wartość rynkowa, razem		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość bilansowa, razem	155	20,085

Nota 8H**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	9,242	52,268
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1,014	6,448
b1. jednostka/waluta tys./USD	343	
tys. zł	1,014	
b2. jednostka/waluta tys./EUR		1,800
tys. zł		6,448
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	10,256	58,716

Nota 8I**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POŻYCZEK**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)		
b) aktualizacja wartości instrumentu		
c) stan na koniec roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)		

Nota 8J**ODPISY AKTUALIZUJĄCE ODSETKI OD POŻYCZEK**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)	-36	-24
b) rozwiązanie odpisów aktualizujących		24
c) utworzenie odpisów aktualizujących	-61	-36
d) stan na koniec roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)	-97	-36

Nota 8K**ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	9,243	3,136
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	29,101	25,632
b1. jednostka/waluta tys./USD	743	3,321
tys. zł	2,200	8,088
b2. jednostka/waluta tys./EUR	5,969	4,815
tys. zł	24,904	17,247
pozostałe waluty w tys. zł	1,997	297
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	38,344	28,768

Nota 8L**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	31.12.2008	31.12.2007
a) środki pieniężne w bankach	37,917	28,326
b) środki pieniężne w kasach	427	442
Środki pieniężne, razem	38,344	28,768

Nota 9**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1,790	409
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis na ZFŚS i inne	1,790	409
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		348
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody		348
- podatek VAT naliczony do odliczenia		
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektrycznej i inne		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1,790	757

Nota 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	31.12.2008	31.12.2007
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywil.	nieuprzywil.
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
- liczba akcji	1,989,270	1,989,270
- wartość nominalna jednej akcji	10 zł	10 zł
- data splitu	01.08.2006	01.08.2006
- liczba akcji	19,892,700	19,892,700
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
- data rejestracji	10.08.2007	10.08.2007
- prawo do dywidendy (od daty)	10.08.2007	10.08.2007
- liczba akcji	47,739,838	47,739,838
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
Liczba akcji razem	67,632,538	67,632,538
Wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
Kapitał zakładowy, razem	67,633	67,633

Zarząd KOPEX S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę oraz Uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 & 1 pkt. 8) ksh przystąpił do realizacji Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A. Od dnia rozpoczęcia Programu tj. od 15 grudnia 2008 roku do dnia 22 grudnia 2008 roku nabytych zostało łącznie 38.335 akcji własnych KOPEX S.A. po średniej cenie zakupu 10,43 zł za 1 akcję. Akcje własne w kwocie 400 tys. zł nabyte przez Emitenta od dnia rozpoczęcia Programu do dnia 22 grudnia 2008 roku stanowią 0,056% kapitału zakładowego KOPEX S.A. oraz uprawniają do wykonania 0,056% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KOPEX S.A. Spółki zależne i stowarzyszone nie są w posiadaniu akcji KOPEX S.A.

Nota 11

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2008	31.12.2007
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	907,177	907,177
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	194,454	77,593
c) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
d) inny (wg rodzaju)	65	67
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	65	67
Kapitał zapasowy, razem	1,101,696	984,837

Nota 12

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2008	31.12.2007
a) aktualizacja środków trwałych	28	26
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych		
c) podatek doch. odroczony z tyt. aktualizacji inwestycji		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-54,035	6,974
f) podatek doch. odroczony z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	10,266	-1,325
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-43,741	5,675

Pozostały kapitał rezerwy na dzień bilansowy 31.12.2008r. w kwocie 19 600 tys. zł przeniesiony został z kapitału zapasowego w celu umożliwienia nabycia akcji własnych.

Nota 13A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	9,613	10,392
a) odniesionej na wynik finansowy	8,288	10,362
b) odniesionej na kapitał własny	1,325	30
2. Zwiększenia	3,407	4,835
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3,407	3,510
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1,325
3. Zmniejszenia	6,983	5,614
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5,658	5,584
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1,325	30
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6,037	9,613
a) odniesionej na wynik finansowy	6,037	8,288
b) odniesionej na kapitał własny		1,325

Nota 13B

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)	31.12.2008	31.12.2007
a) długoterminowe	258	2,041
b) krótkoterminowe	309	687
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	567	2,728

Nota 13C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	2,041	2,202
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	2,041	2,202
b) zwiększenia (z tytułu)	258	185
- jubileusze, odprawy emerytalne i rentowe	258	185
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	2,041	346
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		293
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	2,041	53
e) stan na koniec okresu	258	2,041
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	258	2,041

Nota 13D

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	687	784
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	687	784
b) zwiększenia (z tytułu)	309	1,039
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej		293
- jubileusze, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	309	746
c) wykorzystanie (z tytułu)	687	547
d) rozwiązanie (z tytułu)		589
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy		589
- przeklasyfikowanie na rezerwę długoterminową		
e) stan na koniec okresu	309	687
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	309	687

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto przeciętną przewidywaną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5% w skali roku, jako 2 p.p. powyżej długoterminowych prognoz inflacji dla Polski oraz roczną stopę dyskontową na poziomie 5,5% opierając się na prognozach rentowności długoterminowych polskich papierów skarbowych. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

Nota 13E**POZOSTAŁE REZERWY (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	13,122	22,184
Pozostałe rezerwy, razem	13,122	22,184

Nota 13F**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	22,184	18,956
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	444	427
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	1,175	92
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	74	612
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	19,595	16,795
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	896	1,013
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		17
b) zwiększenia (z tytułu)	8,313	18,319
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	1,368	132
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	34	1,212
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6,590	16,162
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	321	813
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	17,375	15,091
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	400	115
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	1,170	129
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		538
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	15,041	13,362
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	764	930
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		17
e) stan na koniec okresu	13,122	22,184
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	1,412	444
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	39	1,175
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	74	74
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	11,144	19,595
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	453	896
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		

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

Nota 14A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) wobec jednostek powiązanych		
b) wobec pozostałych jednostek	1,838	2,667
- inne zobowiązania finansowe		
- inne (wg rodzaju)	1,838	2,667
- z tyt. dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	718	1,257
- z tyt. działalności inwestycyjnej i leasingowej	335	233
- zaliczki otrzymane na dostawy	785	1,177
Zobowiązania długoterminowe, razem	1,838	2,667

Nota 14B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2008	31.12.2007
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1,503	2,042
b) powyżej 3 do 5 lat	335	625
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	1,838	2,667

Nota 14C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	1,053	1,490
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	785	1,177
b1. jednostka/waluta tys./EUR	200	300
tys. zł	785	1,177
Zobowiązania długoterminowe, razem	1,838	2,667

Nota 14D

ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	172	322
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	93	150
Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	79	172

Nota 15A**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
a) wobec jednostek powiązanych	18,778	173,407
- kredyty i pożyczki	9,048	71,917
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	9,727	101,490
- do 12 miesięcy	9,727	101,490
- inne (wg rodzaju)	3	
- z tytułu pozostałych zobowiązań	3	
b) wobec pozostałych jednostek	267,038	144,423
- kredyty i pożyczki	129,004	92,113
- pochodne instrumenty finansowe	57,727	250
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	56,234	30,046
- do 12 miesięcy	56,152	12,485
- powyżej 12 miesięcy	82	17,561
- zaliczki otrzymane na dostawy	5,247	7,203
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	7,564	3,710
- z tytułu wynagrodzeń	612	918
- inne (wg rodzaju)	10,650	10,183
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	8,023	6,294
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	845	1,758
- z tytułu działalności inwestycyjnej i leasingowej	643	1,262
- z tytułu pozostałych zobowiązań		67
- ZFŚS	1,139	802
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	<u>285,816</u>	<u>317,830</u>

Nota 15B 31.12.2008**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

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

Nota 15B. 31.12.2007**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta				
PKO BP S.A.	KATOWICE	44,000		2,170	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2010	HIPOTEKA KAUCYJNA NA KWOTĘ 18 900 TYS. ZŁ NA NIERUCHOMOŚCI, CESJA Z POLISY, CESJA NALEŻNOŚCI Z KONTRAKTÓW, PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKÓW BANKOWYCH
PKO BP S.A.	KATOWICE	50,000		50,238	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	ZASTAW REJESTROWY NA AKCIACH ZZM S.A. WRAZ Z BLOKADĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RACHUNKU INWESTYCYJNYM, PRZELEW NA RZECZ BANKU PRAW Z TYT.ROSZCZENIA O WYPL.ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYT.DYWIDENDY Z OSIĄGNIĘTEGO ZYSKU NETTO ZA 2007R. PRZEZ ZZM S.A.
ING S.A.	KATOWICE	40,000		39,705	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	POREČZENIE ZZM S.A.
ZZM S.A.	KATOWICE	85,000		51,413	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	
ZZM S.A.	KATOWICE	20,400		20,504	WIBOR 1M + MARŻA	30.09.2008	
RAZEM		239,400		164,030			

Nota 15C

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2008
a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	53,176
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 202 468 tys. zł, uśredniony kurs 2.3947;	50,218
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 16 475 tys. zł, uśredniony kurs 3.5596;	2,958
a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	4,551
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 10 383 tys. zł, uśredniony kurs 2.3627;	2761
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 27 389 tys. zł, uśredniony kurs 4.0213;	1168
opcje sprzedaży EUR - wolumen 6 321 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	622
Pochodne instrumenty finansowe, razem	57,727

Nota 15C.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2007
a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	250
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 27 504 tys. zł, uśredniony kurs 2.4779	226
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 21 492 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	24
Pochodne instrumenty finansowe, razem	250

Wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęty bezpośrednio w kapitale własnym oraz zyski (straty) dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały przedstawione w Nocie 8D

Nota 15F**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	273,663	296,502
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12,153	21,328
b1. jednostka/waluta tys./USD	402	2,313
tys. zł	1,156	6,262
b2. jednostka/waluta tys./EUR	2,595	4,188
tys. zł	10,801	15,045
pozostałe waluty w tys. zł	196	21
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	285,816	317,830

Nota 16**Wartość księgowa na 1 akcję na dzień**

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość księgowa	1,152,727	1,194,605
Ilość akcji zwykłych	67,632,538	42,781,663
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą	17.04	27.92

8. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**Nota 17A****PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	31.12.2008	31.12.2007
- usługi górnicze	38,683	51,626
- w tym od jednostek powiązanych	1,568	
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	1,400	10,186
- pozostałe usługi	38,057	32,968
- w tym od jednostek powiązanych	4,463	57
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	78,140	94,780
- w tym: od jednostek powiązanych	6,031	57

Nota 17B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) kraj	14,558	23,625
- usługi górnicze	12,490	17,638
- pozostałe usługi	2,068	5,987
- w tym od jednostek powiązanych	4,463	57
b) eksport	63,582	71,155
- usługi górnicze	26,193	33,988
- w tym od jednostek powiązanych	1,568	
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	1,400	10,186
- pozostałe usługi	35,989	26,981
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	78,140	94,780
- w tym: od jednostek powiązanych	6,031	57

Nota 18A**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	31.12.2008	31.12.2007
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	73,206	395,041
- maszyny i urządzenia elektryczne i energetyczne	11,671	3,402
- energia elektryczna	523,574	196,283
- sprzedaż węgla	59,900	47,547
- pozostałe towary	738	11,231
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	669,089	653,504
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 18B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) kraj	438,838	134,401
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	9,447	4,440
- energia elektryczna	428,653	118,205
- sprzedaż węgla		658
- pozostałe towary	738	11,098
b) eksport	230,251	519,103
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	63,759	390,601
- maszyny i urządzenia elektryczne i energetyczne	11,671	3,402
- energia elektryczna	94,921	78,078
- sprzedaż węgla	59,900	46,889
- pozostałe towary		133
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	669,089	653,504
- od jednostek powiązanych		

Nota 18C

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ		31.12.2008	31.12.2007
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		59,994	80,863
Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres	Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.		
Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów	Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.		
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy	Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego.	664,038	604,044
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	43,779	43,779
Kwota sum zatrzymanych	Sumy zatrzymane są to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów, oraz które nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek (raty gwarancyjne).	2,358	4,620
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą powstałą z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwarunkowane stanem realizacji umów (faktur częściowych).		348
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione koszty wraz z ujętymi zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty).	4,453	2,935

Nota 19

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2008	31.12.2007
a) amortyzacja	2,603	3,666
b) zużycie materiałów i energii	7,710	10,233
c) usługi obce	31,417	32,508
d) podatki i opłaty	863	3,653
e) wynagrodzenia	51,881	59,625
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8,180	10,710
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6,698	6,209
Koszty według rodzaju, razem	109,352	126,604
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-12,630	1,929
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	11,376	33,405
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	18,573	16,814
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	66,773	78,314

Nota 20

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2008	31.12.2007
a) sprzedaż składników majątku trwałego	18,983	182
b) dotacje		39
c) rozwiązane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	3,401	130
- odpisy aktualizujące należności	3,401	130
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	400	653
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	400	115
- na przyszłe zobowiązania		538
e) pozostałe, w tym:	5,544	26,786
- otrzymane kary, odszkodowania	101	591
- odpisane zobowiązania	1,017	756
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	23	40
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	3,859	25,358
- inne	544	41
Pozostałe przychody, razem	28,328	27,790

Nota 21

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	16,040	44
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	2,517	604
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	409	
- odpisy aktualizujące należności	2,108	604
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	1,368	132
- pozostałe rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	1,368	132
d) pozostałe, w tym:	1,328	874
- odszkodowania, szkody powypadkowe	341	177
- darowizny	66	41
- kary, koszty sądowe	149	332
- składki nieobowiązkowe	50	38
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	78	141
- likwidacja środków trwałych	30	14
- inne	614	131
Pozostałe koszty, razem	21,253	1,654

Nota 22 A**PRZYCHODY FINANSOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
Dywidendy, w tym:	102	126,568
- od jednostek powiązanych	102	126,568
Odsetki, w tym:	4,339	4,585
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3,574	3,687
- od jednostek powiązanych	3,571	3,676
- od pozostałych jednostek	3	11
b) pozostałe odsetki	765	898
- od jednostek pozostałych	765	898
Przychody ze sprzedaży inwestycji		5,520
Aktualizacja wartości inwestycji		1,651
Inne, w tym:	12,786	627
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	10,959	
- zrealizowane	-7,242	
- niezrealizowane	18,201	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	125	129
- ustanie przyczyn rezerw na koszty finansowe	125	129
c) pozostałe, w tym:	1,702	498
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	39	126
- przychody z tyt.operacji finansowych	1,663	372
Przychody finansowe, razem	17,227	138,951

Nota 22B**ODSETKI OD UDZIELONYCH POŻYCZEK**

	31.12.2008	31.12.2007
a) odsetki naliczone i zrealizowane	3,574	2,867
b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :		820
- do 3 m-cy		820
Odsetki, razem	3,574	3,687

Nota 23A**KOSZTY FINANSOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
Odsetki, w tym:	8,091	7,366
a) od kredytów i pożyczek	8,059	7,315
- dla jednostek powiązanych	3,211	1,548
- dla pozostałych jednostek	4,848	5,767
b) pozostałe odsetki	32	51
- dla pozostałych jednostek	32	51
Wartość sprzedanych inwestycji		5,275
Aktualizacja wartości inwestycji	6,495	
Inne, w tym:	1,718	20,062
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		18,006
- zrealizowane		9,630
- niezrealizowane		8,376
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	34	1,212
- kosztów finansowych	34	1,212
c) pozostałe, w tym:	1,684	844
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	-64	113
- prowizje bankowe	623	601
- strata na sprzedaży wierzytelności		62
- inne	1,125	68
Koszty finansowe, razem	16,304	32,703

Nota 23B**KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK OD KREDYTÓW I POŻYCZEK**

	31.12.2008	31.12.2007
a) odsetki naliczone i zrealizowane	8,059	6,434
b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :		881
- do 3 m-cy		881
Odsetki, razem	8,059	7,315

Nota 24A**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	31.12.2008	31.12.2007
1. Zysk (strata) brutto	9,562	141,193
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-13,014	-124,134
- przychody wyłączone z opodatkowania	-75,548	-117,514
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-35	-123,545
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-9,135	-14,428
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	1,186	11,418
- przychody statystyczne trwale stanowiące przychód podatkowy		
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	74,046	116,770
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	-561	2,849
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-2,052	-4,452
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	29,192	27,033
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-30,107	-22,240
- inne odliczenia od dochodu (-)		-25
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3,452	17,059
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %		3,241
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek płacony za granicą	1,704	2,758
7. Podatek lat ubiegłych	1,090	49
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2,794	6,048
- wykazany w rachunku zysków i strat	2,794	6,048
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

Nota 24B**PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	31.12.2008	31.12.2007
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1,171	-1,315
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczone, razem	-1,171	-1,315

Nota 25**Podstawowy zysk na 1 akcję na dzień**

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk netto	7,939	136,460
Ilość akcji zwykłych	67,632,538	42,781,663
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	0.12	3.19

W związku z przeprowadzeniem emisji akcji KOPEX S.A. Serii B zysk na 1 akcję za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 został wyliczony zgodnie z MSR 33. Zysk netto podzielono przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Rozwodniony zysk na 1 akcję

Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej, w związku z tym nie wyliczany jest rozwodniony zysk na 1 akcję.

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2008 roku zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku w kwocie 136.460 tys. zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy 136.460 tys. zł

9. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	- 6 865
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	296
<u>zmiana stanu zobowiązań finansowych</u>	<u>-50 592</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	- 57 161
2) zmiana stanu należności	96 123
zmiana stanu należności inwestycyjnych	9 308
<u>zmiana stanu należności finansowych</u>	<u>-1 624</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	103 807
3) inne korekty	10 414
- wycena transakcji walutowych	12 956
- wycofanie transakcji walutowych	-2 550
- odsetki od udzielonych pożyczek	8

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczek krótkoterminowych	95 946
2) inne wydatki inwestycyjne	61 942
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	61 935
- koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych	7

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wpływy finansowe	
- prowizja z tyt. poręczeń i gwarancji	1 624
2) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dot. obsługi kredytów, prowizje od poręczeń	1 749

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	31.12.2008	31.12.2007
1. Należności warunkowe	<u>809 977</u>	<u>224 682</u>
1.1. Od jednostek powiązanych	795 454	208 899
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	348 996	70 101
- otrzymanych weksli	446 458	137 187
- zastaw, hipoteka		1 611
1.2. Od pozostałych jednostek	14 523	15 783
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 332	8 672
- otrzymanych weksli	6 305	6 225
- zastaw, hipoteka	886	886
2. Zobowiązania warunkowe	<u>699 083</u>	<u>131 303</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	634 517	21 342
- udzielonych gwarancji i poręczeń	280 865	21 342
- wystawionych weksli	353 652	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	64 566	109 961
- udzielonych gwarancji i poręczeń	62 142	99 859
- wystawionych weksli	550	8 286
-inne	1 874	1 816

Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 31.12.2008 r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 354 202 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 343 007 tys. zł, w tym:
 - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 280 865 tys. zł dla jednostek powiązanych,
 - b) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 59 305 tys. zł,
 - c) gwarancje pozostałe udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w kwocie 2 837 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych w kwocie 1 874 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2008 r.:

Na nieruchomości Spółki w postaci hipoteki w kwocie 248 300 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

11. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

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

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

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

b. Informacje uzupełniające o działalności KOPEX S.A. prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na następujące segmenty:

- segment sprzedaży eksportowej,
- segment sprzedaży krajowej.

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

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

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

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

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

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

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

4. Prezentacja danych

- a. pomimo, iż nie wszystkie wyodrębnione segmenty branżowe spełniają określony przez MSR 14 próg ilościowy 10% wartości przychodów, kierownictwo jednostki zdecydowało ich zaprezentowanie, z uwagi na ich znaczenie z punktu widzenia Grupy Kapitałowej,
- b. wynik segmentu reprezentuje wynik na poziomie operacyjnym,
- c. wyniki oraz aktywa i pasywa segmentów zawierają kwoty dające się bezpośrednio lub na podstawie racjonalnych przesłanek przypisać do danego segmentu.

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

INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Przychody segmentu	38,683	51,626	74,606	405,227	11,671	3,402	523,574	196,283	59,900	47,547	38,795	44,199	747,229	748,284
Wynik segmentu (operacyjny)	-2,556	2,595	447	30,448	-308	697	6,051	-9,510	1,241	815	3,764	9,900	8,639	34,945
Wynik z działalności finansowej													923	106,248
Zysk (strata) brutto													9,562	141,193
Podatek dochodowy													1,623	4,733
Zysk netto													7,939	136,460
POZOSTAŁE INFORMACJE														
Aktywa segmentu	72,952	11,993	145,903	166,114	29,181	1,678	45,500	15,162	116,723	2,301	58,360	35,405	468,619	232,653
Nieprzypisane aktywa													991,488	1,316,974
Aktywa ogółem													1,460,107	1,549,627
Pasywa segmentu	72,952	3,922	145,903	39,029	29,181	394	0	0	116,723	924	58,360	49,379	423,119	93,648
Nieprzypisane pasywa													1,036,988	1,455,979
Pasywa ogółem													1,460,107	1,549,627
Amortyzacja	130	2,312			130						260	300	520	2,612
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów													2,083	1,054
Amortyzacja ogółem													2,603	3,666

INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
ARGENTYNA			43	11,520									43	11,520
AUSTRIA							8,491		18,051	6,760			26,542	6,760
BANGLADESZ	7	438											7	438
BULGARIA				65	11,430	2,195					78		11,508	2,260
CHINY			54,735	255,276									54,735	255,276
CZECHY			368	48			31,355	63,337			2		31,725	63,385
DANIA										2,175			0	2,175
FRANCJA	4,753	2,832								1,837			4,753	4,669
HISZPANIA									14,234	10,987			14,234	10,987
INDONEZJA	2,082		104								1,405	514	3,591	514
IRAN			700	9,902									700	9,902
NIEMCY	9,050	15,298					52,723	12,185	6,072	2,016	31,609	26,293	99,454	55,792
NORWEGIA									5,784	3,505			5,784	3,505
POLSKA	12,490	17,638	9,447	4,440			428,653	118,205		658	2,806	17,085	453,396	158,026
ROSJA			6,668	109,425									6,668	109,425
RUMUNIA			45	13,587	241	1,207						132	286	14,926
SERBIA			34	195							2,895		2,929	195
SŁOWACJA							2,352	2,556	15,759	19,609			18,111	22,165
TURCJA	8,628	13,404		8								175	8,628	13,587
WĘGRY			2,462	761									2,462	761
WŁOCHY	1,673	2,016											1,673	2,016
Razem sprzedaż	38,683	51,626	74,606	405,227	11,671	3,402	523,574	196,283	59,900	47,547	38,795	44,199	747,229	748,284

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi**Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym**

	Od 01.01.2008 do 31.12.2008		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Sprzedaż aktywów	Pozostałe przychody
Jednostkom zależnym	6 025	9 300	108
Jednostkom stowarzyszonym	6		
Razem	6 031	9 300	108

	Od 01.01.2007 do 31.12.2007		
	Przychody ze sprzedaży produktów	Sprzedaż aktywów	Pozostałe przychody
Jednostkom zależnym	57	147	391
Jednostkom stowarzyszonym			
Razem	57	147	391

Zakupy od jednostek powiązanych

	Od 01.01.2008 do 31.12.2008			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Pozostałe zakupy
Od jednostek zależnych	28 137	3 095	2 048	491
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem	28 137	3 095	2 048	491

	Od 01.01.2007 do 31.12.2007			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Pozostałe zakupy
Od jednostek zależnych	190 719	1 142	491	194
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem	190 719	1 142	491	194

Należności od jednostek powiązanych

	31.12.2008	31.12.2007
Od jednostek zależnych	17 757	69 058
Od jednostek stowarzyszonych	31	
Razem należności od jednostek powiązanych	17 788	69 058

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.12.2008	31.12.2007
Wobec jednostek zależnych	18 778	173 407

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	31.12.2008	31.12.2007
Od jednostek zależnych:		
Stan na początek okresu	179	200
Utworzenie odpisu	97	35
Rozwiązanie odpisu	-90	-56
Stan na koniec okresu	186	179

	31.12.2008	31.12.2007
Od jednostek stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	46	46
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu		
Stan na koniec okresu	46	46

Gwarancje i poręczenia

	31.12.2008	31.12.2007
Otrzymane od jednostek zależnych	795 454	207 288
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	348 996	70 101
- otrzymanych weksli	446 458	137 187
Udzielone jednostkom zależnym	634 517	21 342
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	280 865	21 342
- otrzymanych weksli	353 652	

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

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

14. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 545 osób, z tego:

- średnie zatrudnienie w kraju 243 osoby,
- średnie zatrudnienie za granicą 302 osób,

W grupach zawodowych średnie zatrudnienie w 2008 roku przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy	545 osób
z tego:	
- średnie zatrudnienie pracowników umysłowych	191 osób
- średnie zatrudnienie pracowników fizycznych	354 osób

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

17. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

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

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

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

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	Marian Kostempski	Prezes Zarządu	
	Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu	
	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
	Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	
	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KOPEX S.A.
ZA 2008 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2009 ROK

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.2.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	4
1.3.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX I JEJ ZMIANY W 2008 ROKU	5
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	6
2.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	10
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	11
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	12
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2008 ROKU	18
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	26
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	26
5.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	27
5.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2008	28
5.1.3.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	30
5.2.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2008	30
5.3.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2008 ROK	31
5.4.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	32
5.5.	PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
5.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	38
5.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	39
5.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	40
5.9.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	41
5.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	41
5.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	41
5.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	42
5.13.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
5.14.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	42
5.15.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	43
5.16.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	43
5.17.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2008 ROKU	43
5.18.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	44

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy roku obrotowego od dnia 01 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku i zostały sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w obowiązującym Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim jak i zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

Przedsiębiorstwo „KOPEX” zostało utworzone na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961 r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych Za Granicą - KOPEX” i po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem 01 stycznia 1962 roku rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji „KOPEX” od dnia 01 stycznia 1989 r. występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach. W dniu 25 października 1993 roku Minister Przemysłu i Handlu wydał zarządzenie Nr 267/Org/93 o przekształceniu KOPEX S.A. w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna. W dniu 19 listopada 1993 r. został podpisany akt przekształcenia oraz ustanowiony statut spółki Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna, zaś w dniu 3 stycznia 1994 r. sąd rejestrowy wpisał „KOPEX” S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 10375. Kapitał zakładowy (akcyjny) obejmował wówczas 1.989.270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100.000 zł (po denominacji: 10 zł) każda.

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

W związku z wejściem w życie nowych przepisów o rejestracji przedsiębiorców, „KOPEX” S.A. został wpisany w dniu 12 lipca 2001r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000026782, zaś w dniu 23 października 2003 r. została zmieniona firma spółki na używaną obecnie: KOPEX Spółka Akcyjna i dopuszczonym skrótem „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 na rzecz inwestora branżowego Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrzu (ZZM S.A.), które stały się akcjonariuszem większościowym KOPEX-u skupiając w końcu 2006 roku 65,06 % akcji KOPEX-u. Powstała Grupa ZZM - KOPEX utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych, której zintegrowany potencjał, dający możliwość kompleksowego oferowania towarów i usług, lokuje Grupę ZZM - KOPEX w ścisłej czołówce największych na świecie partnerów przemysłu wydobywczego.

W II połowie 2007 roku „KOPEX” S.A. stał się z punktu prawnego podmiotem dominującym tj. „spółką – matką” w Grupie ZZM-KOPEX w wyniku dokonanej emisji 47.739.838 akcji „KOPEX” S.A. serii „B” skierowanej do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu i tzw. transakcji odwrotnego przejęcia ZZM S.A. przez KOPEX S.A. (KOPEX S.A. wszedł w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZZM S.A., stanowiących 97,57% udziału w kapitale zakładowym ZZM S.A.).

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

1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według nowej 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 (PKD 2004) określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki.

W 47 letniej działalności „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się 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 kopalin oraz specjalistyczne usługi górnicze obejmujące drażenie chodników, przekopów, głębienie 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.

1.2. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

Polityka kadrowa KOPEX S.A. w 2008r. była ściśle powiązana z polityką kadrową Grupy ZZM-KOPEX. 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:

	31.12.2008	31.12.2007	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	188	219	
PRACOWNICY FIZYCZNI	194	427	
OGÓŁEM	382	646	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	2008 ROK	2007 ROK	W TYS. PLN.
WYNAGRODZENIA	51 881	59 625	
SKŁADKI NA UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE	5 935	7 595	
INNE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	2 245	3 115	
RAZEM	60 061	70 335	

1.3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX I JEJ ZMIANY W 2008 ROKU

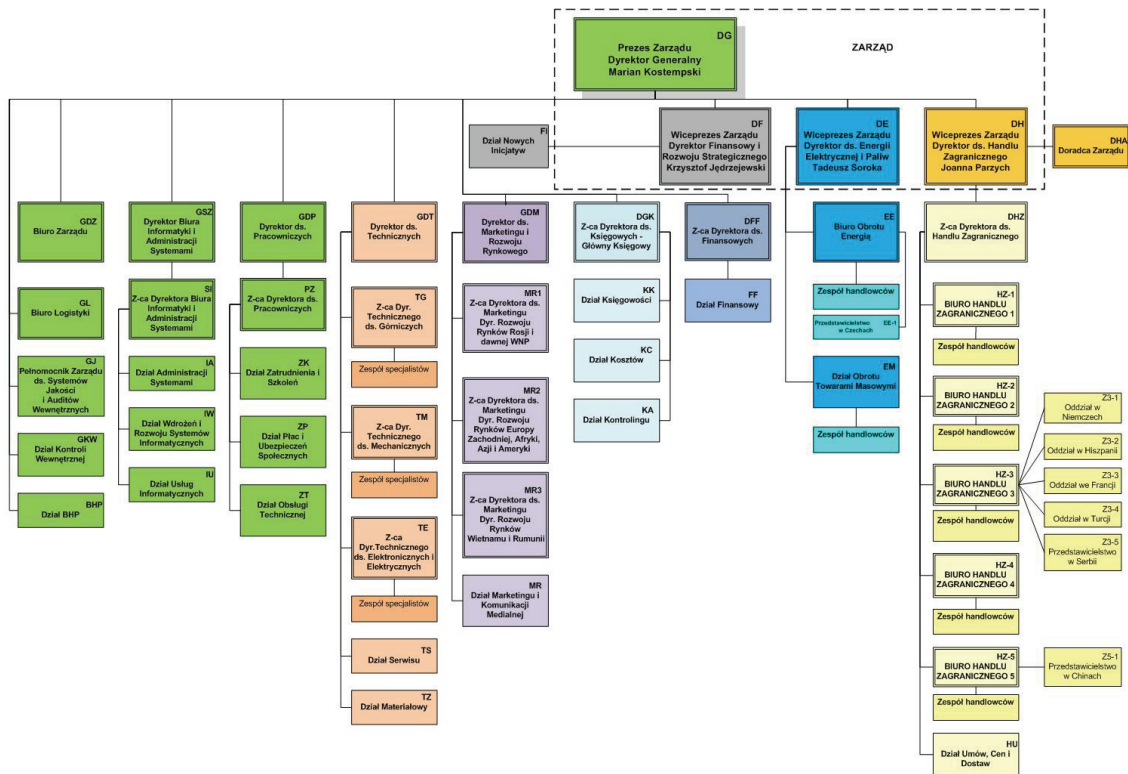
Z dniem 01 kwietnia 2008 roku w celu uzupełnienia 3 osobowego składu Zarządu „KOPEX” S.A. powołany został Pan Krzysztof Jędrzejewski na funkcję Wiceprezesa Zarządu, co skutkowało wprowadzeniem tej zmiany w schemacie organizacyjnym „KOPEX” S.A.

Nowy Zarząd „KOPEX” S.A. powołany dnia 23 czerwca 2008 roku przez Radę Nadzorczą w 4 osobowym składzie dokonał w drugiej połowie 2008 roku głębokich zmian organizacyjnych w Spółce finalizując podjęte zaraz po powołaniu prace nad modelowaniem nowej struktury organizacyjnej „KOPEX” S.A., która dostosowana została do nowych zadań Spółki w kontekście realizowanej strategii budowy docelowej struktury Grupy ZZM-KOPEX jak i zachodzących zmian w zewnętrznym otoczeniu rynkowym oraz strategii podziału zadań i specjalizacji pomiędzy jednostkami Grupy ZZM-KOPEX. W nowej roli KOPEX skupiać ma wszystkie centralne funkcje – zarządu holdingu wyznaczającemu strategię rozwoju całej grupy kapitałowej, ustalającemu kierunki działań w sferze produkcji i usług, skupiającemu centralne zaopatrzenie i centralny marketing, a także centralną księgowość.

Do głównych zmian organizacyjnych w Spółce można zaliczyć:

- z dniem 01 lipca 2008 roku dokonano zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Oddział „KOPEX” S.A. w Lubinie na rzecz podmiotu zależnego „KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. w Bytomiu,
- z mocą od 01 października 2008 roku wprowadzono nowy „Regulamin Organizacyjny przedsiębiorstwa – Spółki KOPEX S.A.” wraz z nowym schematem organizacyjnym „KOPEX” S.A., który zatwierdzony został przez Radę Nadzorczą „KOPEX” S.A. Istotnym novum było utworzenie pionu marketingu i rozwoju rynkowego oraz zlokalizowanie w „KOPEX” S.A. centrum zakupowego dla całej grupy przemysłowej funkcjonującej w ramach Grupy ZZM – KOPEX, którego celem jest koordynacja i optymalizacja zakupów oraz poziomu zapasów. Ponadto likwidacji uległy dotychczas wyodrębnione jednostki organizacyjne: Delegatura w Warszawie, Biuro ds. Ochrony Informacji Niejawnych wraz Kancelarią Tajną, Biuro Nadzoru i Spraw Korporacyjnych oraz Dział Organizacyjno-Korporacyjny.
- W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania za rok obrotowy 2008 nastąpiły dalsze modyfikacje w strukturze i schemacie organizacyjnym „KOPEX” S.A. polegające na reorganizacji:
 - pionu Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego,
 - pionu Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora ds. Finansowych i Rozwoju Strategicznego,
 - pionu Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora ds. Energii Elektrycznej i Paliw.

Schemat organizacyjny KOPEX S.A. obowiązujący na dzień sporządzenia sprawozdania za rok obrotowy 2008.



2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres 2008 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

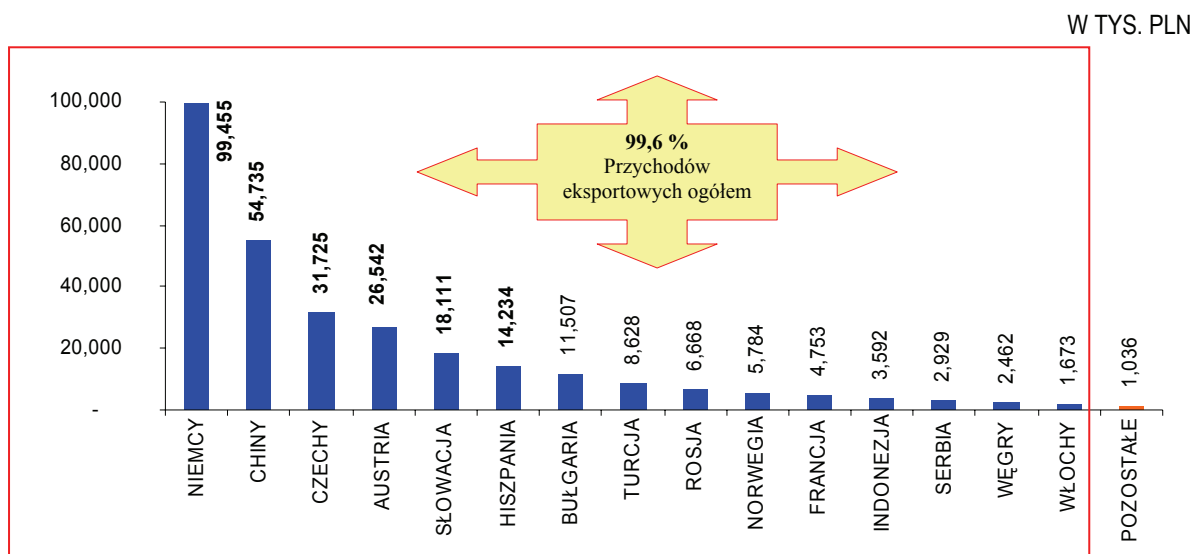
w tys. zł.				
	2008	2007	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	747.229	748.284	-1.055	99,9 %

Ogółem przychody za 2008 roku wyniosły 747.229 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich niewielki spadek o 1.055 tys. zł. tj. 0,1%.

W okresie od stycznia do grudnia 2008 roku, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 293.833 tys. zł. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Chin, Czech, Indonezji, Iranu, Rosji, Rumunii, Serbii, oraz Węgier w wysokości 65.207 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych do Bułgarii i Rumunii w wysokości 11.623 tys. zł.;
- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 94.921 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 59.900 tys. zł. do Austrii, Hiszpanii, Niemiec, Norwegii oraz Słowacji;
- usługi warsztatowe w wysokości 25.939 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- usługi górnicze w wysokości 26.193 tys. zł. realizowane w Niemczech, Włoszech, Turcji, Bangladeszu (usługi konsultingowe), Indonezji oraz Francji;
- pozostałe usługi świadczone na rynku: bułgarskim, czeskim, indonezyjskim oraz niemieckim w wysokości 10.050 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. w za okres stycznia-grudzień 2008 roku:



Na rynku krajowym za okres styczeń-grudzień 2008 roku, Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 453.396 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 428.653 tys. zł.,
- usługi górnicze realizowane w KGHM „Polkowice-Sieroszowice” w wysokości 12.490 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia górnicze w wysokości 9.447 tys. zł.
- pozostała sprzedaż w wysokości 2.806 tys. zł.

w tys. zł.

	2008	2007	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	31.513	59.028	-27.515	53,4 %

Ogółem zysk brutto na sprzedaży wyniósł za 2008 rok 31.513 tys. zł. i jest niższy od osiągniętego w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 27.515 tys. zł., tj. 46,6%. Największą masę zysku brutto na sprzedaży w okresie 2008 roku przyniosła działalność związana z obrotem energią elektryczną, realizacją usług górniczo-warsztatowych, sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych oraz towarów masowych (węgiel i koks).

w tys. zł.

	2008	2007	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
POZOSTAŁE PRZYCHODY	28.328	27.790	538	101,9 %
KOSZTY SPRZEDAŻY	11.376	33.405	-22.029	34,1 %
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	18.573	16.814	1.759	110,5 %
POZOSTAŁE KOSZTY	21.253	1.654	19.599	1284,9 %

Pozostałe przychody uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2008 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2008	31.12.2007
a) sprzedaż składników majątku trwałego	18 983	182
b) dotacje		39
c) rozwiązane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	3 401	130
- odpisy aktualizujące należności	3 401	130
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	400	653
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	400	115
- na przyszłe zobowiązania		538
e) pozostałe, w tym:	5 544	26 786
- otrzymane kary, odszkodowania	101	591
- odpisane zobowiązania	1 017	756
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	23	40
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	3 859	25 358
- inne	544	41
Pozostałe przychody, razem	28 328	27 790

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	16 040	44
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	2 517	604
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	409	
- odpisy aktualizujące należności	2 108	604
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 368	132
- pozostałe rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	1 368	132
d) pozostałe, w tym:	1 328	874
- odszkodowania, szkody powypadkowe	341	177
- darowizny	66	41
- kary, koszty sądowe	149	332
- składki nieobowiązkowe	50	38
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	78	141
- likwidacja środków trwałych	30	14
- inne	614	131
Pozostałe koszty, razem	21 253	1 654

Koszty sprzedaży wyniosły za 2008 rok 11.376 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 22.029 tys. zł., tj. 65,9%. Na zmniejszenie kosztów sprzedaży główny wpływ miało zmniejszenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu, z których większość ma charakter względnie stały, wyniosły w okresie 2008 roku 18.573 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.759 tys. zł., tj. 10,5%.

w tys. zł.

	2008	2007	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8.639	34.945	-26.306	24,7 %

Ogółem za okres 2008 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 8.639 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek zysku na działalności operacyjnej wyniósł 26.306 tys. zł., tj. 75,3%. Spadek zysku na działalności operacyjnej jest skutkiem zmiany struktury produktowej sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego, gdzie w roku 2008 znacznie wzrósł udział w sprzedaży ogółem sprzedaży energii elektrycznej, którą cechuje stosunkowo niska rentowność. Drugim istotnym czynnikiem spadku zysku operacyjnego jest przesunięcie planowanych do realizacji na rok 2008 niektórych kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń górniczych na rok 2009.

w tys. zł.

	2008	2007	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY FINANSOWE	17.227	138.951	-121.724	12,4 %
KOSZTY FINANSOWE	16.304	32.703	-16.399	49,9 %

Przychody finansowe uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2008 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

	31.12.2008	31.12.2007
PRZYCHODY FINANSOWE		
Dywidendy, w tym:	102	126 568
- od jednostek powiązanych	102	126 568
Odsetki, w tym:	4 339	4 585
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 574	3 687
- od jednostek powiązanych	3 571	3 676
- od pozostałych jednostek	3	11
b) pozostałe odsetki	765	898
- od jednostek pozostałych	765	898
Przychody ze sprzedaży inwestycji		5 520
Aktualizacja wartości inwestycji		1 651
Inne, w tym:	12 786	627
a) dodatnie różnice kursowe, w tym:	10 959	0
- zrealizowane	-7 242	0
- niezrealizowane	18 201	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	125	129
- ustanie przyczyn rezerw na koszty finansowe	125	129
c) pozostałe, w tym:	1 702	498
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	39	126
- przychody z tytułu operacji finansowych	1 663	372
Przychody finansowe, razem	17 227	138 951

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
Odsetki, w tym:	8 091	7 366
a) od kredytów i pożyczek	8 059	7 315
- dla jednostek powiązanych	3 211	1 548
- dla pozostałych jednostek	4 848	5 767
b) pozostałe odsetki	32	51
- dla pozostałych jednostek	32	51
Wartość sprzedanych inwestycji		5 275
Aktualizacja wartości inwestycji	6 495	
Inne, w tym:	1 718	20 062
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		18 006
- zrealizowane		9 630
- niezrealizowane		8 376
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	34	1 212
- kosztów finansowych	34	1 212
c) pozostałe, w tym:	1 684	844
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	-64	113
- prowizje bankowe	623	601
- strata na sprzedaży wierzytelności		62
- inne	1 125	68
Koszty finansowe, razem	16 304	32 703

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

	31.12.2008	31.12.2007
• wskaźnik płynności bieżącej	0,81	1,20
• wskaźnik płynności szybkiej	0,78	1,18
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,17	0,34

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

w tys. zł.

	2008	2007	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO	9.562	141.193	-131.631	6,8 %
PODATEK DOCHODOWY	1.623	4.733	-3.110	34,3 %
ZYSK (STRATA) NETTO	7.939	136.460	-128.521	5,8 %

Spółka zamknęła 2008 rok zyskiem netto w wysokości 7.939 tys. zł, wobec 136.460 tys. zł zysku netto uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek wolumenu zysku netto jest skutkiem otrzymania w roku 2008 znacznie niższej dywidendy (przychody finansowe) w stosunku do roku ubiegłego oraz zmiany struktury produktowej sprzedaży, gdzie w roku 2008 znacznie wzrósł udział w sprzedaży ogółem sprzedaży energii elektrycznej, którą cechuje stosunkowo niska rentowność. Kolejnym istotnym czynnikiem spadku zysku netto jest przesunięcie planowanych do realizacji na rok 2008 znacznych kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń górniczych na rok 2009.

2.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. PLN.

BILANS	31.12.2008	Struktura 2008	31.12.2007	Struktura 2007	Dynamika 2008/2007
A k t y w a					
I. Aktywa trwałe	1 229 660	84,2%	1 169 775	75,5%	105,1%
1. Wartości niematerialne	1 544	0,1%	224	0,0%	689,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 558	1,3%	12 393	0,8%	149,7%
3. Należności długoterminowe	1 012	0,1%	3 006	0,2%	33,7%
3.1. Od jednostek powiązanych	53	0,0%			
3.2. Od pozostałych jednostek	959	0,1%	3 006	0,2%	31,9%
4. Inwestycje długoterminowe	1 193 691	81,7%	1 148 150	74,1%	104,0%
4.1. Nieruchomości	1 287	0,1%	8 786	0,6%	14,6%
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	1 189 876	81,4%	1 136 836	73,3%	104,7%
a) w jednostkach powiązanych	1 189 876	81,4%	1 136 836	73,3%	104,7%
b) w pozostałych jednostkach					
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 528	0,2%	2 528	0,2%	100,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 855	1,0%	6 002	0,4%	247,5%
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 855	1,0%	6 002	0,4%	247,5%
II. Aktywa obrotowe	230 447	15,8%	379 852	24,5%	60,7%
1. Zapasy	7 489	0,5%	4 984	0,3%	150,3%
2. Należności krótkoterminowe	172 413	11,8%	266 542	17,2%	64,7%
2.1. Od jednostek powiązanych	17 735	1,2%	69 058	4,5%	25,7%
2.2. Od pozostałych jednostek	154 678	10,6%	197 484	12,7%	78,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	48 755	3,4%	107 569	7,0%	45,3%
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	48 755	3,4%	107 569	7,0%	45,3%
a) w jednostkach powiązanych	9 242	0,7%	58 716	3,8%	15,7%
b) w pozostałych jednostkach	1 169	0,1%	20 085	1,3%	5,8%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 344	2,6%	28 768	1,9%	133,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 790	0,1%	757	0,0%	236,5%
A k t y w a r a z e m	1 460 107	100,0%	1 549 627	100,0%	94,2%
P a s y w a					
I. Kapitał własny	1 152 727	78,9%	1 194 605	77,1%	96,5%
1. Kapitał zakładowy	67 633	4,6%	67 633	4,3%	100,0%
2. Akcje własne	-400	0,0%			
3. Kapitał zapasowy	1 101 696	75,5%	984 837	63,6%	111,9%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-43 741	-3,0%	5 675	0,4%	-770,8%
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	19 600	1,3%			
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych					
7. Zysk (strata) netto	7 939	0,5%	136 460	8,8%	5,8%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	307 380	21,1%	355 022	22,9%	86,6%
1. Rezerwy na zobowiązania	19 726	1,4%	34 525	2,2%	57,1%
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 037	0,4%	9 613	0,6%	62,8%
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	567	0,1%	2 728	0,2%	20,8%
a) długoterminowa	258	0,0%	2 041	0,2%	12,6%
b) krótkoterminowa	309	0,0%	687	0,0%	45,0%
1.3. Pozostałe rezerwy	13 122	0,9%	22 184	1,4%	59,2%
a) długoterminowa					
b) krótkoterminowa	13 122	0,9%	22 184	1,4%	59,2%
2. Zobowiązania długoterminowe	1 838	0,1%	2 667	0,2%	68,9%
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 838	0,1%	2 667	0,2%	68,9%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	285 816	19,6%	317 830	20,5%	89,9%
3.1. Wobec jednostek powiązanych	18 778	1,3%	173 407	11,2%	10,8%
3.2. Wobec pozostałych jednostek	267 038	18,3%	144 423	9,3%	184,9%
P a s y w a r a z e m	1 460 107	100,0%	1 549 627	100,0%	94,2%

Wartość sumy bilansowej na koniec 2008 roku wynosiła 1.460.107 tys. zł. i w stosunku do 31.12.2007 r. spadła o 5,8 %.

Głównymi czynnikami powodującymi zmniejszenie sumy bilansowej był spadek aktywów w grupie aktywów obrotowych o 39,3%.

W pasywach notuje się spadek w grupie kapitałów własnych o 41.878 tys. zł. oraz zmniejszenie w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 47.642 tys. tj. 13,4%.

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w okresie 2008 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 379.852 tys. zł do 230.447 tys. zł. tj. o 39,3%; na spadek stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych z 266.542 tys. zł do 172.413 tys. zł. tj. o 35,3%,
 - zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 107.569 tys. zł. do 48.755 tys. zł. tj. o 54,7%,
 - zwiększenie w pozycji zapasów z 4.984 tys. zł., do 7.489 tys. zł., tj. o 50,3%,
 - zwiększenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 757 tys. zł. do 1.790 tys. zł., tj. o 136,5%.
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2008 roku w stosunku do 31.12.2007 roku o 59.855 tys. zł., tj. 5,1% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji inwestycje długoterminowe o 45.541 tys. zł., tj. o 4,0%,
 - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 6.165 tys. zł., tj. o 49,7%,
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 8.853 tys. zł., tj. o 147,5%,
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialne o 1.320 tys. zł., tj. o 589,3%,
 - natomiast zmniejszeniu uległa pozycja należności długoterminowych o 1.994 tys. zł. tj. o 66,3%

Po stronie pasywów notuje się spadek kapitału własnego o 41.878 tys. zł. głównie w wyniku ujemnej wyceny aktualizacji kapitału (-41.878 tys. zł.). Odnotowano także zmniejszenie w stosunku do 2007 roku pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 13,4%. Na zmniejszenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynął spadek wartości:

- zobowiązań krótkoterminowych o 32.014 tys. zł., tj. 10,1%,
- rezerw na zobowiązania o 14.799 tys. zł., tj. 42,9%,
- zobowiązań długoterminowych o 829 tys. zł., tj. 31,1%.

2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2008 roku na tle roku 2007.

	2008	2007
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	4.22	7.89
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	1.16	4.67
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	1.50	5.16
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	1.06	18.24
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	0.68	21.12
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	0.53	15.37
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	0.81	1.20
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące)	0.78	1.18
Wskaźnik natychmiastowej płynności (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0.17	0.34
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	5.55	6.73
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	66 dni	54 dni
Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	7.48	8.17
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	49 dni	45 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	122.89	175.65
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	3 dni	2 dni
WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	2.18	20.17
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	21.05	22.91
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	78.95	77.09
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	28.73	20.23

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

Zmiany, które wystąpiły w 2008 roku w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

- W dniu 10 stycznia 2008r. KOPEX SA otrzymał od WAMAG S.A. w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX SA) informację o dokonaniu przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 09.01.2008r. przeniesienia własności 103.396 akcji WAMAG SA na rzecz KOPEX SA. Przeniesienia dokonano w związku z realizacją Uchwały NWZA „WAMAG” S.A. z dnia 13.12.2006r. w sprawie przymusowego wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz akcjonariusza KOPEX SA po cenie 1,60 zł za akcję czyli za łączną kwotę 160.633,60 zł. Wartość nominalna wykupionego pakietu akcji WAMAG SA. wynosi 186.736,56 zł. W wyniku przeniesienia własności akcji KOPEX SA posiada aktualnie 6.848.000 akcji WAMAG SA co stanowi 100% w kapitale zakładowym Spółki i tyleż samo głosów na WZA Spółki.
- W dniu 11 stycznia 2008 roku KOPEX SA podpisał z Fabryką Maszyn FAMUR SA umowę o współpracy , w celu pozyskiwania zamówień na rynku chińskim. Umowa przewiduje wspólne oferowanie maszyn i urządzeń górniczych, podział realizacji pozyskanych zamówień oraz określa ramowe założenia dla przyszłych umów konsorcjum. W przypadku możliwości pozyskania zamówienia obie strony zawrą odrębną umowę konsorcjum.
- W dniu 31 stycznia 2008r. KOPEX SA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy o rejestracji zmiany firmy spółki zależnej Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu na KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu.
- W dniu 31 stycznia 2008r. KOPEX SA otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy postanowienia o wpisie do rejestracji KRS spółki „KOPEX –EKO” Sp. z o. o. pod numerem 0000297999.
- W dniu 04 lutego 2008r. KOPEX SA otrzymał z Deutsche Bank AG informację o nabyciu przez KOPEX SA w ramach realizacji oferty złożonej akcjonariuszom mniejszościowym Hansen Sicherheitstechnik AG (PTO) 297.529 akcji Hansen Sicherheitstechnik AG po cenie 17,50 Euro za akcję, tj. za łączną kwotę 5.206.757,90 Euro(18.573 tys. PLN). Akcje te stanowią 11,9% udziału w kapitale zakładowym Hansen Sicherheitstechnik AG i dają taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZA tej Spółki. Po tej transakcji KOPEX SA posiada łącznie 1.997.529 akcji Hansen Sicherheitstechnik AG stanowiących 79,9% ogółu akcji i głosów na WZA tej Spółki.
- W dniu 20 lutego 2008r. KOPEX SA otrzymał informację o podpisaniu w dniu 06 lutego 2008r. umowy pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR SA w Tarnowskich Górach (podmiot zależny od KOPEX SA) jako kupującym a firmą Standens Equipment PTY LTD (spółka zależna od Nepean Group/Australia) oraz dwoma osobami fizycznymi: Richardem Chester Eveleigh i Margaret Eveleigh jako sprzedający. Przedmiotem umowy jest nabycie udziałów: 37 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 4.708,135 dolara australijskiego (ok. 10.506,67 PLN) za udział, 37 udziałów klasy H o wartości nominalnej 0,25 dolara australijskiego (ok.0,56 PLN) oraz 1 udział klasy D o wartości nominalnej 1,25 dolara australijskiego (ok. 2,79 PLN) , 13 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 4.708,135 dolara australijskiego (ok. 10.506,67 PLN) za udział, 13 udziałów klasy H o wartości nominalnej 0,25 dolara australijskiego (ok.0,56 PLN) w spółce INBYE MINING SERVECES Pty.Ltd z siedzibą w Mailand(Australia) stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w tej spółce za łączną cenę 3.218 tys. dolarów australijskich (ok. 7.181 tys. PLN). Spółka INBYE MINING SERVECES Pty.Ltd zajmuje się projektowaniem, produkcją i dystrybucją systemów przenośników zgrzebłowych na terenie Australii.
- W dniu 07 marca 2008 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu z dniem 06.03.2008r. pomiędzy ZZM S.A. w Zabrze (jednostka zależna od KOPEX S.A.) jako kupujący a MORSKO Sp. z o. o. z siedzibą w Zabrzu – jako sprzedający, umowy nabycia 99 udziałów w spółce ZZM PROGRES Sp. z o. o. z siedzibą w Zabrzu o wartości 500 zł każdy. Nabyte udziały stanowią 99% udziału w kapitale zakładowym tej spółki w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu wspólników ZZM PROGRES Sp. z o. o.
- W dniu 31 marca 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o podpisaniu przez AUTOKOPEX Sp. z o. o. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) w dniu 13.03.2008r. aktu notarialnego zawiązania spółki (umowa spółki) – pod firmą „AUTOKOPEX CARS sp. z o. o. „ z siedzibą w Mysłowicach. Kapitale zakładowym tej spółki wynosi 500 tys. zł. i dzieli się na 1.000 równych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. AUTOKOPEX Sp. z o. o. objął 1.000 udziałów co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym spółki „AUTOKOPEX CARS sp. z o. o. i daje prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest sprzedaż i serwis samochodów osobowych. W dniu 25 kwietnia 2008 roku KOPEX S.A. powziął informację o wydaniu w dniu 04.04.2008r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy postanowienia o rejestracji i wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) spółki pod firmą „AUTOKOPEX CARS sp. z o. o.” z siedzibą w Mysłowicach.

- W dniu 08 kwietnia 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o podpisaniu w dniu 07.04.2008r. przez upoważnionego przez strony(KOPEX S.A. i KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. – jednostka zależna od KOPEX S.A.) pełnomocnika, umowy spółki której firma brzmi : PT Kopex Mining Contractors z siedzibą w Dżakarcie/Indonezja. Kapitał nowoutworzonej spółki wynosi 800.000 USD(ok.1.759.760 PLN) i dzieli się na 80 udziałów po 92.100.000RI(rupii indonezyjskich) – 1 USD = 9.210 RI). KOPEX S.A. objął w nowoutworzonej spółce 48 udziałów, co stanowi 60% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. objął 32 udziały, co stanowi 40% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
Przedmiotem działalności spółki PT Kopex Mining Contractors z siedzibą w Dżakarcie/Indonezja będzie świadczenie usług górniczych na terenie Indonezji, w związku z realizacją obecnych i przyszłych kontraktów na tym rynku.
- W dniu 14 kwietnia 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o podjęciu w dniu 07.03.2008r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „ZM PROGRES” Sp. z o. o. (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki oraz zmiany firmy spółki. Kapitał zakładowy „ZM PROGRES” Sp. z o. o. z siedzibą w Zabrze został podwyższony o kwotę 500.000 PLN poprzez ustanowienie 1.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Po rejestracji kapitał zakładowy tej spółki będzie wynosił 550.000 PLN i dzielił się będzie na 1.100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział. Wszystkie nowe udziały zostaną objęte przez jednego z dotychczasowych wspólników spółki tj. Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka bezpośrednio zależna od KOPEX S.A). Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. będą posiadały w podwyższonym kapitale zakładowym „ZM PROGRES” Sp. z o. o. 1.099 udziałów co stanowi 99,91% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i tyleż samo w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Ponadto Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „ZM PROGRES” Sp. z o. o. w dniu 07.03.2008r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki z dotychczasowej „ZM PROGRES” Sp. z o. o. na : „KOPEX Technology” Sp. z o.o. W dniu 28 maja 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o wydaniu w dniu 14.05.2008r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego Postanowienia o rejestracji wyżej wymienionych zmian .
- W dniu 17 kwietnia 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o nabyciu przez ZM S.A. z siedzibą w Zabrzu od Ministerstwa Skarbu Państwa 4.696 akcji spółki TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o wartości nominalnej 10 zł każda akcja stanowiących 0,17% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i tyleż samo głosów w walnym zgromadzeniu. W wyniku tej transakcji ZM S.A. posiada łącznie 2.648.409 akcji spółki TAGOR SA co stanowi 98,06 % udziału w jej kapitale zakładowym.
- W dniu 29 kwietnia 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o utworzeniu i rejestracji w dniu 16.04. 2008r. na wniosek kancelarii reprezentującej FMIU TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) spółki prawa australijskiego o nazwie KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. z siedzibą w Newcastle (Nowa Płd Walia) w Australii. Kapitał tej spółki wynosi 250.000 AUD (ok. 500.000 PLN) i dzieli się na 250.000 udziałów o wartości nominalnej 1 AUD każdy. Udziały w kapitale zakładowym w 100% objął FMIU TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach. Przedmiotem działalności tej spółki będzie remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych.
- W dniu 05 maja 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o podpisaniu w dniu 30.04.2008r. przez WAMAG S.A. (jednostka bezpośrednio zależna od KOPEX S.A.) umowy nabycia od spółki „MORSKO” Sp. z o. o. 99 udziałów spółki „Poland Investments 7” z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) za kwotę 49.500,00 zł tj. 500 zł za każdy udział. Tym samym WAMAG S.A. stał się jedynym wspólnikiem spółki „Poland Investments 7” i posiada 2.600 udziałów co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki o łącznej wartości 1.300.000,00 zł.
- W dniu 09 maja 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu w dniu 08.05.2008r. przyrzeczonej umowy nabycia udziałów pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka bezpośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Kupujący, a BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie – Sprzedający. Przedmiotem umowy jest zakup przez ZM S.A. od Sprzedającego 68.274 udziałów w wartości nominalnej 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 34.137.000 PLN stanowiących 100% udziału w w kapitale zakładowym spółki „INFRABUD” Sp. z o. o., za łączną cenę 32.711.800 PLN. Do zawarcia przedmiotowej umowy doszło w związku ze spełnieniem się następujących warunków zawieszających: 17.12.2007r. Sprzedający dokonał przeniesienia na spółkę „INFRABUD” Sp. z o. o. 743.450 akcji, reprezentujących 65,50% kapitału zakładowego spółki Zakład Elektroniki Górniczej S.A. z siedzibą w Tychach, wolnych od obciążeń, oraz 30.04.2008r. Kupujący uzyskał zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie udziałów w spółce „INFRABUD” Sp. z o.o.
- W dniu 21 maja 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu w dniu 20.05.2008r. umowy objęcia akcji okazicielskich spółki Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim pomiędzy FMIU TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od KOPEX S.A.) – Inwestor, a osobami prawnymi (firmą STI S.A. z siedzibą w Warszawie i firmą Hydrapres Sp. z o. o. z siedzibą w Białych Błotach) oraz osobami fizycznymi (Panem Rafałem Jasińskim zam. w Bydgoszczy i Panem Januszem Wełnowskim zam. w Bydgoszczy) – Akcjonariusze, posiadającymi łącznie 10.822.426 akcji stanowiących razem 71,6% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Hydrapres S.A. Umowa ta zobowiązuje FMIU TAGOR S.A. do objęcia 8.673.600 akcji okazicielskich spółki

Hydrapres S.A. serii „I” (stanowiących łącznie więcej niż 33% udziału w kapitale zakładowym i i tyleż samo głosów na WZA Hydrapres S.A.) o wartości nominalnej 1 zł za akcję (wartość emisyjna 1,20 zł za akcję) w terminie 14 dni od dnia otrzymania oferty ich nabycia, po podjęciu przez WZA Hydrapres S.A. (zwołane nie później niż na dzień 15.06.2008r.) uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 8.673.600 zł i nie wyższą niż 11.173.600 zł poprzez emisję akcji serii „I” , a także opłacenie gotówką wszystkich tak obejmowanych akcji do chwili zawarcia umowy ich objęcia.

- W dniu 30 maja 2008 KOPEX S.A. otrzymał od FMIU TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX SA) informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy KRA postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego FMIU TAGOR S.A. Kapitał zakładowy tej spółki został podwyższony o 30.000.000 zł poprzez emisję 3.000.000 nowych akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda, oznaczonych jako akcje serii „D” i objętych w drodze subskrypcji prywatnej przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. za wkład niepieniężny (aport) wyceniony na kwotę 30.000.000 zł, przy czym aportem jest wierzytelność przysługująca ZZM S.A. w kwocie 30.000.000 zł stanowiąca należność główną (bez odsetek) z tytułu pożyczki udzielonej przez ZZM S.A. na rzecz FMIU TAGOR S.A. Prawo poboru nowych akcji przysługuje wyłącznie ZZM S.A. Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy FMIU TAGOR S.A. wynosi aktualnie 57.007.130 zł i dzieli się na 5.700.713 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, a ZZM S.A. posiadają 5.643.713 akcji co stanowi 99% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów walnym zgromadzeniu FMIU TAGOR S.A.
- W dniu 6 czerwca 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację od FMIU TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) o podpisaniu umowy objęcia 8.673.600 akcji na okaziciela serii „I” spółki Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim po cenie 1,20 zł za akcję. (wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 zł). Wartość umowy wynosi 10.408.323 zł. Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej z dnia 21.05.2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Hydrapres S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 15.110.000 zł o kwotę nie mniejszą niż 8.673.000 zł i nie większą niż 11.173.600 zł poprzez emisję od 8.673.600 do 11.173.600 akcji na okaziciela serii „I”. Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej z dnia 21.05.2008r. spółka Hydrapres S.A. złożyła FMIU TAGOR S.A. ofertę objęcia 8.673.600 akcji na okaziciela serii „I”. Pozostałe 2.500.000 akcji serii „I” Zarząd spółki Hydrapres S.A. (upoważniony przez Walne Zgromadzenie) zaoferuje pozostałym inwestorom wybranym przez Zarząd. Faktyczne podwyższenie kapitału zakładowego spółki Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim nastąpi po dokonaniu wszystkich czynności prawnych wymaganych do skutecznego dokonania podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w wyniku emisji akcji serii „I”.
- W dniu 02 lipca 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o podjęciu w dniu 30.06.2008r. przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX Technology ” Sp. z o. o. (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki. ZZW postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 550.000,00 zł do kwoty 1.050.000,00 zł tj. o kwotę 500.000 PLN poprzez ustanowienie 1.000 nowych równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy udział, w trybie zmiany umowy spółki. ZZW podjęło uchwałę o objęciu nowych udziałów w następujący sposób: 400 udziałów o wartości 200.000,00 zł objętych zostanie przez FMIU TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX SA) co po rejestracji podwyższonego kapitału stanowić będzie 19,05% udziału w kapitale zakładowym spółki, 200 udziałów o wartości 100.000,00 zł objętych zostanie przez KOPEX Famago Sp. z o. o. (jednostka pośrednio zależna od KOPEX SA) co po rejestracji podwyższonego kapitału stanowić będzie 9,52% udziału w kapitale zakładowym spółki, 200 udziałów o wartości 100.000,00 zł objętych zostanie przez „WAMAG” S.A. (jednostka bezpośrednio zależna od KOPEX SA) co po rejestracji podwyższonego kapitału stanowić będzie 9,52% udziału w kapitale zakładowym spółki 200 udziałów o wartości 100.000,00 zł objętych zostanie przez spółkę Zakład Elektroniki Górnictwej ZEG S.A. w Tychach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX SA) co po rejestracji podwyższonego kapitału stanowić będzie 9,52% udziału w kapitale zakładowym spółki Po rejestracji podwyższonego kapitału Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrze (jednostka bezpośrednio zależna od KOPEX S.A.) będą posiadały w podwyższonym kapitale zakładowym „KOPEX Technology” Sp. z o. o. 1.099 udziałów co stanowić będzie 52,38% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i tyleż samo w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 03 października 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy postanowienia o rejestracji powyższych zmian.
- W dniu 17 lipca 2008r. KOPEX S.A. powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Hydrapres S.A. z kwoty 15.110.000 zł do kwoty 26.283.600 zł tj. o kwotę 11.173.600 zł. Podwyższenie nastąpiło poprzez emisję 11.173.600 nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych jako akcje serii „I” i objętych w drodze subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie przez Zarząd Hydrapres S.A. umów o objęcie akcji z FMIU „TAGOR” S.A., który objął 8.673.600 akcji oraz umów z inwestorami wybranymi , którzy objęli 2.500.000 akcji. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Hydrapres S.A. do kwoty 26.283.600 zł - „TAGOR” S.A. posiada 33% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 14 sierpnia 2008r. KOPEX SA otrzymał z Deutsche Bank AG informację o nabyciu przez KOPEX SA w ramach realizacji oferty złożonej akcjonariuszom mniejszościowym Hansen Sicherheitstechnik AG (PTO) 226.060 akcji Hansen Sicherheitstechnik AG po cenie 17,50 Euro za akcję, tj. za łączną kwotę 3.956.050 Euro. Akcje te stanowią 9,04% udziału w kapitale zakładowym Hansen Sicherheitstechnik AG i dają taki sam udział w ogólnej

liczbie głosów na WZA tej Spółki. Po tej transakcji KOPEX SA posiada łącznie 2.223.589 akcji Hansen Sicherheitstechnik AG stanowiących 88,94% ogółu akcji i głosów na WZA tej Spółki.

- W dniu 27 sierpnia 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację o ogłoszeniu przez ZZM S.A. – jako Wzywający (jednostka bezpośrednio zależna od KOPEX SA) Wezwania do zapisywania się na sprzedaż 391.590 akcji ZEG S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od ZZM S.A.) stanowiących 34,5% udziału w jej kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Zapisy na akcje przyjmowane były w okresie od 27 sierpnia do 31 października 2008r. W dniu 05 listopada 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację, że w wyniku w/w wezwania na rachunku maklerskim w ING Securities S.A. zarejestrowano 340.959 akcji co stanowi 30,04 % ogólnej liczby akcji spółki ZEG S.A. Zgodnie z wezwaniem w dniu 05 listopada 2008r. nastąpiło nabycie w/w akcji przez ZZM S.A. i w wyniku realizacji tej transakcji Spółka ZZM S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 1.084.409 akcji ZEG S.A. co stanowi 95,54% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
- W dniu 21 października 2008 roku zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS z dnia 20.10.2008 r. do sygn. sprawy 21634/08/282, dokonano wpisu w KRS połączenia KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów SA z PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.
- W dniu 28 października 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację o podjęciu przez NZW Spółki „Infrabud” Sp. z o. o. (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.) następujących uchwał: w sprawie zmiany firmy Spółki na: „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o. o.” oraz uchwały w sprawie zmiany przedmiotu jej działalności poprzez dopisanie do dotychczasowego punktów: PKD 46.1 – sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, PKD 64.19.Z – pozostałe pośrednictwo pieniężne oraz PKD 64.20.Z - działalność holdingów finansowych. W dniu 07 listopada 2008r. KOPEX S.A. otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy postanowienia o rejestracji powyższych zmian.
- W dniu 05 listopada 2008 roku KOPEX S.A. otrzymał informację od Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) dotyczącą wyniku wezwania, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym RB 108/2008 opublikowanym w dniu 27.08.2008 roku. W wyniku wezwania na rachunku maklerskim w ING Securities S.A. zarejestrowano 340.959 sztuk akcji, co stanowi 30,04% ogólnej liczby akcji spółki ZEG S.A. Zgodnie z wezwaniem w dniu 05.11.2008 roku nastąpiło nabycie w/w akcji przez ZZM S.A., a rozliczenie transakcji nastąpi w dniu 07.11.2008 roku. W wyniku realizacji transakcji nabycia akcji ZEG S.A. przez ZZM S.A. spółka posiada pośrednio i bezpośrednio 1.084.409 akcji, co stanowi 95,54% kapitału zakładowego ZEG S.A.

Ponadto:

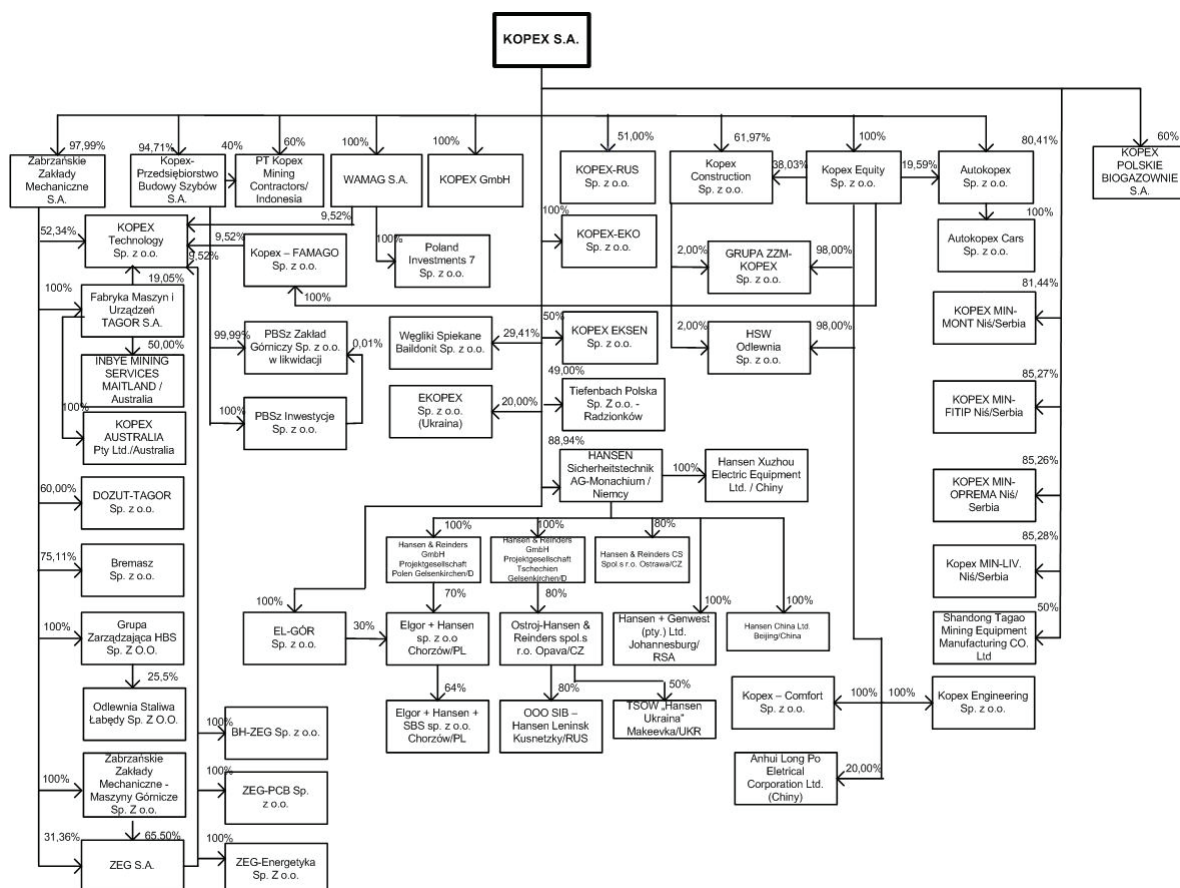
- W roku 2008r. realizowany był proces zakupu przez KOPEX SA akcji KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) od osób fizycznych - akcjonariuszy mniejszościowych – w wyniku czego na dzień sporządzenia raportu KOPEX S.A. posiadał 4.416.464 akcje tej spółki co stanowiło 94,71 % w jej kapitale zakładowym.
- Od dnia 02 czerwca 2008r. trwa proces zakupu przez KOPEX S.A. akcji ZZM S.A. w Zabrze (jednostka zależna od KOPEX S.A.) od osób fizycznych - akcjonariuszy mniejszościowych – tzw. pracowniczych. W wyniku realizacji zawartych umów na dzień sporządzenia raportu KOPEX S.A. posiadał 1.290.931 akcje tej spółki co stanowiło 97,99 % udziału w jej kapitale zakładowym .
- W IV kw. 2008r. został zakończony (trwający od dnia 24.07.2008r.) proces przymusowego wykupu akcji FMiU TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) przez akcjonariusza większościowego ZZM S.A. (jednostka zależna od KOPEX S.A.). W dniu 05.02.2009r. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał Postanowienie, na mocy którego do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców (KRS) zostały wpisane ZZM S.A. jako jedyny akcjonariusz FMiU TAGOR S.A. Obecnie ZZM S.A. posiadają 5.700.713 akcji tej spółki co stanowi 100 % udziału w jej kapitale zakładowym i stanowi tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu.
- W IV kw.2008r. rozpoczęta została realizacja „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A.” (Program) w części dotyczącej nabywania akcji własnych celem ich dalszej odsprzedaży 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 znowelizowanej ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Po okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące znaczące zmiany w strukturze kapitałowej KOPEX S.A. :

- w dniu 30 stycznia 2009 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu dnia 29 stycznia 2009 roku pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta)-Sprzedający, a Panem Krzysztofem Jędrzejewskim (Wiceprezesem Zarządu Emitenta) – Kupujący, umowy sprzedaży akcji na okaziciela serii „I” spółki Hydrapres S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim. Przedmiotem umowy jest sprzedaż akcji na okaziciela serii „I” w ilości 8.673.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł za 1 akcję za łączną kwotę 10.408.320,00 zł, które stanowią 33,000046% udziału w kapitale zakładowym spółki Hydrapres S.A. i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej Spółki. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w przedmiotowej umowie własność akcji przejdzie z chwilą ich wydania nabywcy, a ich wydanie nabywcy nastąpi do dnia 31 grudnia 2009 roku.
- W związku z podjętą przez Zarząd KOPEX S.A. uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez KOPEX S.A. 63 udziałów Spółki EL-GÓR Sp. z o. o. z siedzibą w Chorzowie(podmiot pośrednio zależny od Spółki Hansen Sicherheitstechnik AG.) w dniu 28.01.2009r. podpisane zostały pomiędzy KOPEX S.A. a współnikami tej Spółki „Przyrzeczone Umowy Sprzedaży Udziałów”, na mocy których KOPEX S.A. stał się jedynym współnikiem Spółki EL-GÓR Sp. z o. o. posiadającym 63 udziały, stanowiące 100% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniające do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 23 lutego 2009r. został podpisany przez Zarząd Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) oraz Zarządy: ZEG - ENERGETYKA Sp. z o. o. i ZEG – PCB Sp. z o. o. w Tychach (jednostki zależne od „ZEG” S.A.) plan połączenia tych Spółek, który realizowany będzie zgodnie z art. 515§ 6 i 516§ 6 Ksh. Połączenie tych Spółek wynika z kontynuowania procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej „ZEG” S.A. i ma na celu obniżenie kosztów prowadzonej działalności , a także przyczyni się do uproszczenia i wzmocnienia stosunków organizacyjnych grupy.
- W dniu 03 marca 2009 roku podpisany został przez KOPEX S.A. i trzy osoby fizyczne akt notarialny zawiązania spółki akcyjnej pod firmą: KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gliwicach. Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.000.000,00 zł i dzieli się na 2.000.000 imiennych akcji serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Przedmiotem działalności KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. jest budowa i eksploatacja biogazowni (projekty będą realizowane poprzez celowe spółki zależne) oraz organizacja finansowania inwestycji. KOPEX S. A. w Katowicach objął w kapitale zakładowym tej spółki 1.200.000 akcji imiennych serii A od numeru 00001 do numeru 1.200.000 o łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 zł, które stanowią 60% kapitału zakładowego i dają prawo do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Pozostałymi założycielami spółki KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. są trzy osoby fizyczne i pomiędzy nimi a KOPEX S.A. oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie istnieją żadne powiązania poza wynikającymi z zawartego aktu notarialnego zawiązania spółki. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej.
- W dniu 25 marca 2009r. KOPEX S.A. otrzymał z Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) zawiadomienie o zmianie stanu posiadania przez tę Spółkę akcji Zakładów Elektroniki Górniczej S.A.(ZEG S.A.) w Tychach . Obecnie Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) posiadają łącznie z podmiotem zależnym 1.099.393 akcje Zakładów Elektroniki Górniczej S.A. stanowiących 96,86% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 1.093.698 głosów na walnym zgromadzeniu , co stanowi 96,86% ogólnej liczby głosów, w tym:
 1. bezpośrednio Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) posiadają 355.943 akcje ZEG S.A. stanowiących 31,36% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 355.943 głosów na walnym zgromadzeniu , co stanowi 31,36% ogólnej liczby głosów,
 2. pośrednio poprzez jednostkę zależną „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze” Sp. z o. o. w Zabrze (wcześniej „INFRABUD” Sp. z o. o.) posiadają 743.450 akcji ZEG S.A. stanowiących 65,50% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 743.450 głosów na walnym zgromadzeniu , co stanowi 65,50% ogólnej liczby głosów

Poza wyżej wspomnianymi zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły inne zmiany w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej grupy.

Schemat grupy (na dzień sporządzenia raportu) uwzględniający jednostki zależne jest następujący:



Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.

INWESTYCJE	Wartość
1. Zakup akcji i udziałów	38,999
w tym:	
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	31,785
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	4,869
KOPEX-EKO SP. Z O.O.	1,012
KOPEX EKSEN SP.Z O.O.	506
"KOPEX" S.A.	400
PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	261
"WAMAG" S.A.	162
KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A...	4
2. Wartości niematerialne i prawne	1,416
3. Środki trwałe	16,190
Razem	56,605

Emitent w roku 2008 nie dokonywał inwestycji poza jego Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2008 ROKU

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259) Zarząd KOPEX S.A. przekazuje oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 04 lipca 2007r. (tekst źródłowy dostępny publicznie na stronie GPW w Warszawie S.A. <http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.pdf>).

Zarząd Emitenta uwzględniając doświadczenia w zakresie stosowania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego przyjął z mocą od 01 stycznia 2008 roku nowe oświadczenie Spółki dotyczące przestrzegania w KOPEX Spółka Akcyjna zasad ładu korporacyjnego poprzez implementację zasad z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” W treści opublikowanego oświadczenia Spółki (raport bieżący RB Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008r.) wymienione zostały zasady, których Emitent nie przestrzega oraz przedstawione zostały wyjaśnienia co do przyczyn ich niestosowania. Emitent obydwie dokumenty tj. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW ” jak i obowiązujące oświadczenie Spółki dotyczące przestrzegania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego udostępnił publicznie na stronie internetowej pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

b) Wskazanie w zakresie jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” z podaniem zasad, które przez Emitenta nie są i do odwołania nie będą stosowane oraz uzasadnieniem Emitenta, co do przyczyn tego odstąpienia (w brzmieniu zgodnym z oświadczeniem Spółki, opublikowanym w raporcie bieżącym RB Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008r.):

Część II - Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada 1 pkt 4

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

- Emitent publikuje treści projektów uchwał wraz z załącznikami, na co najmniej 8 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia, o którym mowa w § 39 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 97 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. (po uchyleniu przepisów w/w RMF winno być: § 38 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 100 ust. 5 RMF z dnia 19.02.2009r)

Zasada 1 pkt 6

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

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

Zasada 1 pkt 7

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

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

Zasada 1 pkt 11

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

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

Zasada 2

"Spółka zapewni funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II"

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

Część III - Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada 2

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

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

Zasada 6

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

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Zasada 7

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

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegalnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

Zasada 8

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

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegalnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

Tekst powyższego oświadczenia dostępny jest publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

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

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

zabezpieczeń hasłowych do informatycznego systemu finansowo-księgowego, jak również poprzez obowiązujące w Spółce procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania.

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

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

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

I. Według informacji posiadanych przez Emitenta **na dzień 31.12.2008** roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Emitenta tj. posiadający powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. byli:

AKCJONARIUSZ	liczba akcji / głosów	% udział w k.z. / głosów na WZA
Pan Leszek Jędrzejewski *	39 472 120 ¹	58,36 %
Pan Krzysztof Jędrzejewski	4 578 055	6,77 %
CU OFE BPH CU WBK	3 789 840	5,60 %
Pozostali akcjonariusze	19 792 523	29,27 %

- w dniu 18.11.2008r. Pan Leszek Jędrzejewski (większościowy akcjonariusz) zmarł tragicznie, jego spadkobiercą jest Pan Krzysztof Jędrzejewski (brat). Na dzień 31.12.2008r. trwały czynności sądowe zmierzające do stwierdzenia nabycia spadku.

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

AKCJONARIUSZ	liczba akcji / głosów	% udział w k.z. / głosów na WZA
Pan Krzysztof Jędrzejewski	44 596 675 ¹	65,94 %
CU OFE BPH CU WBK	3 789 840 ²	5,60 %
Pozostali akcjonariusze	19 246 023	28,46 %

Uwagi: ¹ w dniu 06.02.2009 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał Postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego po tragicznie zmarłym bracie Leszku Jędrzejewskim.

W tabeli podano łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. (wraz z dziedzicznymi i pośrednio nabytymi), w tym:

a) bezpośrednio 44.050.175 akcji stanowiących 65,13% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 65,13 % ogólnej liczby głosów,

b) pośrednio poprzez „KOPEX” S.A. w Katowicach 276.500 akcji stanowiących 0,41 % (0,409 %) udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 276.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,41 % (0,409 %) ogólnej liczby głosów. Akcje te zostały nabyte przez „KOPEX” S.A. w ramach realizacji 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,

c) pośrednio poprzez spółkę PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 270.000 akcji Spółki „KOPEX” S.A. w Katowicach, stanowiących 0,40 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 270.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,40 % ogólnej liczby głosów.

² stan posiadania CU PTE BPH CU WBK S.A. na dzień 31.12.2008r.

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

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

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

Według posiadanej wiedzy Emitentowi nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy akcji Spółki „KOPEX” S.A.

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

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

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Emitenta uregulowane są przepisami ustawy Kodeks Spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Aktualnie obowiązujący Statut Spółki KOPEX Spółka Akcyjna jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

Zgodnie z § 25 Statutu Spółki członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z dwóch (2) do pięciu (5) osób. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący. Kadencja członka Zarządu trwa pięć (5) lat. Do członków Zarządu nie stosuje się kadencji wspólnej. Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. We wszystkich umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, która może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

Zarząd Emitenta jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

Zasady działania Zarządu Emitenta opisane zostały szczegółowo w punkcie k) podpunkt 2.1. niniejszego oświadczenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji wynika z postanowień Statutu Spółki, które są tożsame z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa w tym ustawy Kodeks spółek handlowych. W myśl tych regulacji emisja lub wykup akcji wymaga podjęcia uchwał przez walne zgromadzenie.

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

- i) **opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,**

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

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

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

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta, zaś szczegółowe zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulamin Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. Aktualnie obowiązujący Regulamin Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. został uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2007 r. i jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma” /„Regulaminy i wymagane informacje”.

Zgodnie z § 46 Statutu Emitenta, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta z własnej inicjatywy, na pisemne żądanie Rady Nadzorczej lub na pisemne żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału zakładowego Emitenta złożone co najmniej na miesiąc przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. W razie niezastosowania się przez Zarząd do przedstawionego mu przez Radę Nadzorczą pisemnego żądania zwołania Walnego Zgromadzenia w terminie 14 dni, Rada Nadzorcza może zwołać Walne Zgromadzenie. W razie niezastosowania się w tym terminie do żądania akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału zakładowego, akcjonariusze ci mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o upoważnienie ich do zwołania Walnego Zgromadzenia.

Skuteczne zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o jego terminie i porządku obrad najpóźniej na trzy tygodnie przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (przed ogłoszeniem o jego zwołaniu).

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

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego zastępca lub osoba przez nich wskazana, po czym Walne Zgromadzenie wybiera spośród uprawnionych akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu przewodniczącego Walnego Zgromadzenia..

Ze względu na posiadanie przez Emitenta statusu spółki publicznej i fakt dematerializacji jego akcji, wzięcie udziału w Walnym Zgromadzeniu wymaga złożenia u Emitenta najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Emitenta. W okresie ważności świadectwa depozytowego akcje Emitenta objęte tym świadectwem pozostają zablokowane na rachunku papierów wartościowych.

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

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

- 1) rozpatrzenia i przyjęcia sprawozdania Zarządu, bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrachunkowy,
- 2) podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
- 3) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków.

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

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

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

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

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

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

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

1. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. szóstej kadencji w pięcioosobowym (5) składzie powołana została na pięcioletnią kadencję w dniu 29 czerwca 2007 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. W jej skład weszli: Pan Joachim Sosnica – Przewodniczący Rady Nadzorczej będący w jej składzie do dnia 27.08.2007, a od dnia 27.08.2007 Pan Leszek Jędrzejewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz członkowie Rady Nadzorczej: Pani Iwona Bajda, Pan Stanisław Bargieł, Pan Sławomir Augustyn Kozłowski i Pan Andrzej Smutek.

W okresie roku obrotowego 2008 nastąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta :

- w dniu 31 marca 2008 roku Pan Andrzej Smutek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 07 kwietnia 2008 w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Adam Kalkusiński,
- w dniu 21 kwietnia 2008 roku Pan Sławomir Augustyn Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 21 kwietnia 2008 w skład Rady Nadzorczej powołana została Pani Marzena Misiuna,
- w dniu 18 listopada 2008 roku zmarł Pan Leszek Jędrzejewski, Przewodniczący Rady Nadzorczej, (główny akcjonariusz Spółki, brat Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego – Wiceprezesa Zarządu Emitenta),
- w dniu 30 grudnia 2008 roku do Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. celem uzupełnienia jej składu powołany został przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pan Damian Jędrzejewski (ojciec Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego – Wiceprezesa Zarządu Emitenta, akcjonariusza większościowego Spółki „KOPEX” S.A.).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 23 czerwca 2008 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym od 01 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2008r. :

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

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta.

Zasady działania organu nadzorującego Emitenta oraz w jego ramach komitetów.

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

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej Emitenta określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza Emitenta.

Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma ” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

Zgodnie z § 35 Statutu Spółki Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. składa się z pięciu (5) do dziewięciu (9) osób. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną. Zgodnie z § 36 Statutu Spółki pracownicy Spółki zachowują prawo do wyboru 2 osób w Radzie Nadzorczej liczącej do 6 członków oraz 3 osób w Radzie Nadzorczej liczącej od 7 do 10 członków. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez walne zgromadzenie w każdym czasie.

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie z następującymi zastrzeżeniami:

- a) w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51 % ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu,
- b) w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej powołanego spośród osób wybranych przez pracowników, do składu Rady Nadzorczej akcjonariusz posiadający, co najmniej 51 % ogółu głosów powołuje osobę, która uzyskała kolejną największą liczbę głosów w ostatnich wyborach. W przypadku braku takiej możliwości przeprowadza się wybory uzupełniające,
- c) wybór i odwołanie kandydatów pracowników do Rady Nadzorczej odbywa się w oparciu o uchwalony przez Radę Nadzorczą „Regulamin przeprowadzania wyborów – odwoływania i uzupełniania składu członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników KOPEX Spółka Akcyjna”.

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

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

1. badanie sprawozdań finansowych oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
2. badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
3. badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonywania tych planów,
4. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, w tym odniesienie się do proponowanej kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub do proponowanych zasad pokrycia strat,
5. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1- 4,
6. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
7. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
9. udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek,
10. wyrażenie zgody na tworzenie oddziałów Spółki w kraju i za granicą,
11. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej określającego jej organizację i tryb działania,
12. zawieranie w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.
13. powoływanie Komisji Wyborczej do wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników, zarządzanie wyborów kandydatów, uchwalanie regulaminu wyborów kandydatów, przeprowadzenie wyborów uzupełniających, zarządzanie głosowania o odwołanie osoby wybranej przez pracowników do Rady Nadzorczej na wniosek co najmniej 15 % pracowników Spółki.

Ponadto w kompetencjach Rady Nadzorczej jest wyrażanie zgody Zarządowi Emitenta przed podjęciem przez Zarząd Emitenta którejkolwiek z następujących czynności:

- 1) otwarcie oddziału lub zakładu produkcyjnego oraz podjęcie nowej działalności,
- 2) sprzedaż, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej czynności, której wartość przekracza kwotę stanowiącą równowartość 15 % aktywów netto,
- 3) zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, których okres spłaty przekracza 1 (jeden) rok, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15 % wartości aktywów netto,
- 4) udzielenie kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza wartość 15 % wartości aktywów netto,
- 5) wypłacenie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Rada Nadzorcza Emitenta przy wyborze niezależnego biegłego rewidenta stosuje postanowienia „Regulaminu w sprawie dokonywania wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki jednostkowego i skonsolidowanego”, który określa sposób i tryb postępowania Zarządu i Rady Nadzorczej przy wyborze biegłego rewidenta.

Emitent zgodnie z przyjętym oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych Na GPW ” nie powołał komitetu d/s wynagrodzeń ani komitetu ds. audytu. Funkcje właściwe tym komitetom spełnia cała Rada Nadzorcza Emitenta. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

2. ZARZĄD SPÓŁKI

Zarząd „KOPEX” S.A. funkcjonował w okresie od dnia 01 stycznia 2008 roku do dnia 23.06.2008r. tj. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w niżej wymienionym składzie, a mianowicie:

Skład Zarządu	Funkcja	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Pan Tadeusz SOROKA	Prezes Zarządu	21.04.2005 r. (na 3 letnią kadencję wspólną Zarządu)	Wiceprezes Zarządu od 21.04.2005r. do 30.06.2006r. Prezes Zarządu od 30.06.2006r. do dnia 23.06.2008r.tj. dnia upływu kadencji
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	21.04.2005 r. (na 3 letnią kadencję wspólną Zarządu)	do dnia 23 czerwca 2008r. tj. dnia upływu kadencji
Pan Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Wiceprezes Zarządu	01.04.2008 r. (na 5 letnią kadencję)	do nadal

W związku z upływem kadencji członków Zarządu wraz z zatwierdzeniem przez walne zgromadzenie w dniu 23.06.2008r. sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 tj. kadencji Prezesa Zarządu - Pana Tadeusza Soroki i Wiceprezesa Zarządu - Pani Joanny Parzych, Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbytym dnia 23 czerwca 2008 roku ustaliła liczbę członków nowego Zarządu „KOPEX” S.A. kolejnej kadencji na 4 (czterech) członków Zarządu oraz powołała do Zarządu „KOPEX” S.A. poza pozostającym nadal w jego składzie Wiceprezesem Zarządu – Panem Krzysztofem Jędrzejewskim ,Pana Mariana Kostempskiego na funkcję Prezesa Zarządu , Pana Tadeusza Sorokę na funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Panią Joannę Parzych na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 23 czerwca 2008 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2007.

Skład osobowy Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2008r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie i przedstawiony został w poniższej tabeli.

Skład Zarządu	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marian KOSTEMPSKI	Prezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Wiceprezes Zarządu	01.04.2008 r.	do nadal
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal

2.1. Zasady działania organu zarządzającego Emitenta.

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

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

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

Organizację i tryb działania Zarządu Emitenta określa Regulamin Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna, który uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 4 tego Regulaminu każdy członek Zarządu może prowadzić, bez

uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłego zarządu Spółki. Wedle Statutu Emitenta uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Zarządu, przy czym powołanie prokurenta wymaga uchwały jednomyślnej wszystkich członków Zarządu. W przypadku równej ilości głosów decydujący głos posiada Prezes Zarządu. Regulamin Zarządu zezwala na podejmowanie przez Zarząd uchwał także za pomocą środków porozumiewania się na odległość (w tym : w trybie telekonferencji, faxem i e-mailem).

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

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

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

- otwarcie oddziału lub zakładu produkcyjnego oraz podjęcie nowej działalności,
- sprzedaż, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej czynności, której wartość przekracza kwotę stanowiącą równowartość 15 % aktywów netto,
- zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, których okres spłaty przekracza 1 (jeden) rok, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15 % wartości aktywów netto,
- udzielenie kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza wartość 15 % wartości aktywów netto,
- wypłacenie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

5. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

5.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2008 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2008 r. wynosił 129.004 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2008 r. wynosił 38.344 tys. zł.,

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

Spółka w roku 2008 skutecznie zarządzała zasobami finansowymi, tak aby zapewnić płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych .

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

Spółka posiada wielocelowe limity kredytowe w bankach w wysokości 231 mln zł.

W roku 2008 Spółka spłaciła pożyczkę do ZSM S.A. w Zabrze w wysokości 62 mln. PLN, przy czym saldo zadłużenia z tego tytułu na 31.12.2008 wyniosło 9 mln. PLN.

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

Kolejne akwizycje finansowe (zakup akcji Hansen, Elgór Hansen, akcje ZSM) sfinansowane zostały częściowo środkami własnymi i częściowo finansowaniem zewnętrznym.

W toku roku 2008 nastąpiły spłaty pożyczek, udzielonych wcześniej przez Spółkę, przez następujące podmioty: Tagor S.A. (53,013 mln PLN), PBP Puławy Development (1,32 mln. PLN) Dozut-Tagor Sp. z o.o. (1,0 mln PLN)

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

Występujące nadwyżki środków pieniężnych lokowane były w bankach (lokaty typu overnight). W roku 2008 wykorzystywano również instrument cash pooling w bankach, który pozwalał na uzupełnianie chwilowych niedoborów gotówki na rachunkach Spółki nadwyżkami środków pieniężnych Spółek z Grupy ZYM-KOPEX i odwrotnie.

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

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

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

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

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

Bankowa ujemna wycena otwartych na 31.12.2008 r. transakcji zabezpieczających (ujęta poprzez zmiany w kapitale własnym oraz w rachunków wyników) wyniosła 60.720 tys. zł. Należy nadmienić, iż zabezpieczane są przyszłe przepływy pieniężne wynikające z realizacji kontraktów. Z chwilą realizacji dostaw i uzyskiwania należności ujemna wycena instrumentu zabezpieczającego zostanie skompensowana dodatkowymi przychodami pozycji zabezpieczanej, tym samym planowana rentowność transakcji będzie zachowana.

Spółka zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2009 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych (nie wykorzystane saldo linii kredytowych i gwarancyjnych w wysokości 62,1 mln zł.).

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

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

Ze względu na zaistniały kryzys finansowy objawiający się m.in. zwiększonym ryzykiem braku płatności ze strony kontrahentów jak również ograniczoną akcją kredytową banków Spółka w roku 2009 przewiduje wzmoczenie dyscypliny finansowej, optymalizację kosztów, monitoring sytuacji walutowej, dalsze ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez formalne zabezpieczenia przyszłych należności kontraktowych, dalszą ścisłą współpracę z bankami i instytucjami finansowymi.

5.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając między innymi z kredytów w rachunku bieżącym jak i kredytów celowych oraz pożyczki bankowej. Stan zadłużenia w poszczególnych bankach na dzień 31.12.2008r. jak i koszty pozyskania zewnętrznego finansowania prezentuje poniższe zestawienie.

W TYS. PLN.

Nazwa banku	Kwota linii/pożyczki		Okres spłaty	Wykorzystanie na dzień 31.12.2008r.		Koszty kredytów w roku 2008
PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	139,000	01-07-2011	w rachunku bieżącym	105,509	4,025
	gwarancje bankowe	41,000		gwarancje bankowe	27,221	
	akredytywy	11,000		akredytywy	-	
ING S.A.	w rachunku bieżącym	25,000	31-03-2009	w rachunku bieżącym	23,495	1,445
	gwarancje bankowe	15,000		gwarancje bankowe	12,668	
RAZEM:		231,000			168,894	5,470

W roku 2008r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 30/06/2006 roku, KOPEX S.A. zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na koniec roku 2008 całkowity limit kredytowy wynosił 191 mln zł. Zmianie uległy wielkości poszczególnych sublimitów. W ramach limitu, KOPEX S.A. wg stanu na dzień 31/12/2008r., ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 139 mln zł, kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 11 mln zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; ponadto Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzielił gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty nie

przekraczającej 41 mln zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (różnego rodzaju kredyty, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”. Oprocentowanie kredytu stanowi WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Okres wykorzystania limitu upływa z dn. 01.07.2011r.

- W dniu 24/6/2008r. KOPEX S.A. wraz z ZSM S.A., KOPEX PBSz S.A. oraz spółką Tagor S.A. podpisał z ING Bankiem S.A. umowę o zintegrowany limit kredytowy. Łączny limit kredytowy przyznany w/w spółkom wynosi 162,1 mln PLN. W ramach limitu Kopec S.A. posiada limit kredytowy w wysokości 40 mln PLN. Limit dostępny jest do dnia 31/3/2009r. Limit może zostać przeznaczony na kredyt obrotowy oraz na akredytywy lub gwarancje bankowe. Niniejsza umowa zastąpiła umowę z dnia 17.07.2007r. o kredyt w rachunku bieżącym. Limit kredytowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę odpowiednio: WIBOR (dla kredytu w złotych), EURIBIOR (dla kredytu w EUR), LIBOR (dla kredytu w USD), dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.
- W dniu 25/02/2008r. została spłacona w całości w kwocie 50 mln PLN pożyczka bankowa zaciągnięta przez KOPEX S.A. na podstawie umowy z dnia 19/11/2007 w banku PKO BP S.A. Pożyczka była zaciągnięta na sfinansowanie zakupu akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG.
- W analizowanym okresie funkcjonowała umowa kredytu odnawialnego przeznaczonego na finansowanie zwrotu podatku VAT, którą KOPEX S.A. zawarł w roku 2007 z BRE Bank S.A.. W 2008r. KOPEX S.A. nie korzystał z finansowania tym kredytem. Umowa wygasła dnia 30/09/2008r.

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

5.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2008

Pożyczki zaciągnięte przez KOPEX S.A.

W roku 2008 KOPEX S.A. nie zaciągnął żadnej pożyczki. Spłata pożyczki udzielonej przez Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. na mocy Umowy pożyczki z dnia 10.10.2007r. następowała regularnie (spłacono 62 mln PLN) przy czym płatność pozostałego salda w wysokości 9 mln PLN została przesunięta na 30.06.2009r.

Pożyczki udzielone przez KOPEX S.A.

Na koniec 2008 roku saldo wykorzystania udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek (bez odsetek) wynosiło odpowiednio:

- pożyczki udzielone w PLN → 9.518 tys. PLN,
- pożyczki udzielone w EURO → 3.200 tys. EURO,
- pożyczki udzielone w USD → 343 tys. USD.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI W TYS. PLN.	POŻYCZKOBORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2008 W TYS. PLN.	TERMIN SPŁATY
1	03 LISTOPAD 2008	700	Dozut Tagor	700	31.08.2010
2	02 KWIECIEŃ 2007	21.456	TAGOR	3.576	31.12.2008
3	08 LUTY 2008	20.000	TAGOR.	5.242	31.12.2008
RAZEM:		42.156		9.518	
LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. EUR)	POŻYCZKOBORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2008 (W TYS. EUR)	TERMIN SPŁATY
4	31 PAŹDZIERNIK 2007	800	KOPEX MIN-FITIP A.D	800	30.06.2011
5	31 PAŹDZIERNIK 2007	1.900	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1.900	30.06.2011 (1mln)
6	10 KWIECIEŃ 2008	500	KOPEX MIN LIV A.D.	500	30.06.2011
RAZEM:		3.200		3.200	
LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. USD)	POŻYCZKOBORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2008 (W TYS. USD)	TERMIN SPŁATY
7	12 CZERWCA 2008	800	PT. TUNNEL MINING	343	31.03.2009
RAZEM:		800		343	

W 2008 roku zostały w całości spłacone pożyczki udzielone na podstawie następujących Umów:

- Spółce TAGOR S.A. – umowa pożyczki z dnia 01.06.2007 na kwotę 13.250 tys. zł.,
- Spółce TAGOR S.A. – umowa pożyczki z dnia 17.09.2007 na kwotę 22.000 tys. zł.,

- Spółce TAGOR S.A. – umowa pożyczki z dnia 17.01.2008 na kwotę 20.000 tys. zł.,
- Spółce TAGOR S.A. – umowa pożyczki z dnia 09.04.2008 na kwotę 11.000 tys. zł.,
- Spółce PBP Puławy Development – umowa pożyczki z dnia 29.04.2008 na kwotę 1.320 tys. zł.
- Spółce DOZUT-TAGOR – umowa pożyczki z dnia 23.03.2007 na kwotę 1.000 tys. zł.

Splata sald nierozliczonych pożyczek udzielonych dla Spółki TAGOR S.A. z dnia 02.04.2007 (kwota 3.576.112,36 PLN) oraz 08.02.2008 (kwota 5.242.624,02 PLN) została prolongowana na daty odpowiednio 15.05.2009r. oraz 30.06.2009r.

WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ STAN NA 31.12.2008

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia lub gwarancji (TYS. EURO)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
10.03.2008	KOPEX MIN-FITIP	Raiffeisen Banka AD	411	gwarancja bankowa	24.11.2013
29.09.2008	KOPEX MIN-FITIP	Raiffeisen Banka AD	1.000	linia gwarancyjna	31.12.2010
06.08.2008	ZZM	ING Bank Śl.	1.500	transakcje skarbowe	30.06.2010
06.08.2008	TAGOR	ING Bank Śl.	3.000	transakcje skarbowe	30.06.2010
		Razem	5.911		

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia lub gwarancji (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
13.03.2008	TAGOR	BRE BANK	20.000	Działalność bieżąca	13.04.2009
22.07.2008	ZZM	PKO BP S.A.	85.000	Działalność bieżąca	30.07.2011
25.07.2008	TAGOR	PKO BP S.A.	100.000	Działalność bieżąca	25.07.2011
22.07.2008	KOPEX-FAMAGO	PKO BP S.A.	28.000	Działalność bieżąca	01.07.2011
20.10.2008	KOPEX-PBSZ	PKO BP S.A.	7.000	Działalność bieżąca	30.06.2009
21.10.2008	TAGOR	PKO BP S.A.	16.000	Działalność bieżąca	23.07.2009
		Razem	256.000		

W 2008 roku Spółka udzieliła poręczeń kredytu na kwotę 100.000 tys. zł za Tagor S.A. na rzecz PKO BP S.A. Ponadto spółka udzieliła poręczenia kredytu w wysokości 20.000 tys. zł za Tagor S.A. na rzecz BRE Bank oraz 21.10.2008 roku udzieliła poręczenia kredytu za Tagor S.A. na kwotę 16.000 tys. zł.

Spółka poręczyła również za zobowiązania Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. wynikające z zaciągniętego kredytu w PKO BP S.A. na kwotę 85.000 tys. zł.

W drugim półroczu spółka poręczyła także za zobowiązania wobec banku PKO BP S.A. za KOPEX-FAMAGO (28.000 tys. zł) oraz KOPEX- PBSZ (7.000 tys. zł).

KOPEX S.A. udzieliła poręczeń w EURO za zobowiązania KOPEX MIN-FITIP AD Serbia na rzecz Raiffeisen Banka AD na kwotę 411.512,42 EURO oraz na kwotę 1.000 tys. EURO za zobowiązania KOPEX MIN-FITIP AD wobec Raiffeisen Banka AD wynikające z udostępnionej dla KOPEX MIN-FITIP linii gwarancyjnej w w/w banku.

Ponadto spółka poręczyła za zobowiązania z tytułu transakcji skarbowych ZZM S.A. oraz TAGOR S.A. wobec ING Bank Śląski.

Ponadto w omawianym okresie wygasło poręczenie na kwotę 20.000 tys. zł., udzielone za TAGOR S.A. na rzecz PKO BP S.A. z dnia 13.08.2007r

W omawianym okresie nie było wypłat z poręczeń.

WYKAZ PORĘCZEŃ OTRZYMANYCH PRZEZ KOPEX S.A. STAN NA 31.12.2008

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia za KOPEX S.A.	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia lub gwarancji (TYS. EUR)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
06.08.2008	ZZM S.A.	ING Bank Śl.	3.000	transakcje skarbowe	30.06.2010
06.08.2008	TAGOR S.A.	ING Bank Śl.	3.000	transakcje skarbowe	30.06.2010
		Razem	6.000		

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia lub gwarancji (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
02.07.2008	ZZM	PKO BP S.A.	191.000	działalność bieżąca	01.07.2011
27.08.2008	ZZM	ING Bank ŚL.	16.474	działalność bieżąca	31.03.2009
30.09.2008	KOPEX-PBSZ	PKO BP S.A.	115.495	działalność bieżąca	02.07.2011
29.11.2000	KOPEX KOMFORT	BPH S.A.	935	działalność bieżąca	31.12.2010
		Razem	323.904		

GWARANCJE UDZIELONE

W roku 2008 roku KOPEX S.A. udzielił gwarancji na łączną kwotę 62.342 tys. zł. Są to gwarancje przetargowe, kontraktowe (na zwrot zaliczki i dobrego wykonania). Gwarancje zostały wystawione w następujących bankach oraz towarzystwach ubezpieczeniowych: BRE; Raiffeisen Bank Polska; PKO BP S.A.; PEKAO S.A.; ING Bank Śląski; FORTIS; Citi Bank Handlowy; Deutsche Bank Polska S.A.; TU Allianz Polska S.A.; Deutsche Bank Niemcy; Deutsche Bank AG – Niemcy; Allgemeine Versicherung AG – Niemcy; BDU Winterthur – Niemcy.

5.1.3. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2009 ROKU

W roku 2009 KOPEX przewiduje realizację następujących zamierzeń inwestycyjnych:

- Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagającego Zarządzanie Przedsiębiorstwem klasy ERP - zadanie realizowane dla Grupy ZZM i Grupy Kopex – realizacja inwestycji rozpoczęła się w roku 2007 – zakończenie inwestycji planuje się na koniec roku 2009. Inwestycja obejmuje: zakup i wdrożenie systemu, zakup sprzętu i oprogramowania dla finalnych użytkowników, migrację danych z istniejących systemów. Szacunkowy koszt realizacji zadania - 15 mln zł.
- Zakup udziałów Spółki „El-gór” Sp. z o.o. – wartość inwestycji 30,3 mln. zł.
- Nabycie akcji własnych KOPEX S.A. przewidywana wartość transakcji na lata 2008-2013 to ok. 20 mln zł.
- Rozbudowa i modernizacja budynku przy ul. Grabowej. Inwestycja dokończona zostanie na przestrzeni 2009/2010 roku. Łączna wartość inwestycji to ok. 11mln zł.

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych KOPEX S.A. oraz z zewnętrznych źródeł finansowania.

5.2. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2008

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

5.3. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2008 ROKU (NETTO)

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM
WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2008

ZARZĄD		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	432
KOSTEMPSKI	MARIAN	815
PARZYCH	JOANNA	437
SOROKA	TADEUSZ	482
RAZEM WYNAGRODZENIA		2.166

OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA
WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2008

RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
BAJDA	IWONA	37
BARGIEŁ	STANISŁAW	37
JĘDRZEJEWSKI	DAMIAN	-
KALKUSIŃSKI	ADAM	27
MISIUNA	MARZENA	26
RAZEM WYNAGRODZENIA		127

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

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

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

**5.4. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.
CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU
SPÓŁKI. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK OBROTOWY 2008**

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata; • Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Wzrost cen energii elektrycznej; • 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;

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

W roku 2008 pojawił się nietypowy czynnik mający wpływ na wynik działalność Spółki w postaci niespodziewanego osłabienia się waluty polskiej w przeciągu zaledwie kilku tygodni. Spółka, która 39,3 % przychodów w roku 2008 osiągnęła z działalności eksportowej narażona jest w dużym stopniu na ryzyko walutowe.

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

Spółka wykorzystuje jako instrumenty zabezpieczające transakcje forward oraz w bardzo ograniczonym zakresie struktury opcyjnie. Spółka zabezpiecza planowane, rzeczywiste wpływy walutowe i nie prowadzi działań o charakterze spekulacyjnym. Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2008 Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w kwotach:

USD 88.944.500,00

EUR 13.064.280,00

Bankowa ujemna wycena w/w instrumentów pochodnych zamknęła się kwotą 60.720 tys. PLN. (rozliczona w wysokości 54.035 tys. zł. poprzez kapitały własne oraz w kwocie 6.685. tys. zł. ujętą w rachunku zysków i strat).

Otwarte na 31.12.2008 transakcje forward zabezpieczają przyszłe wpływy kontraktowe. Z chwilą realizacji dostaw i uzyskanie płatności przez Spółkę ujemna wycena zostanie skompensowana przez dodatnie przychody z transakcji zabezpieczanej.

Z uwagi na fakt przesunięcia się realizacji transakcji z roku 2008 na rok 2009 wystąpiła konieczność rolowania otwartych forwardów w bankach tak, aby dostosować terminy rozliczeń transakcji zabezpieczających do terminów spodziewanych wpływów. Podjęte działania w roku 2008 oraz w lutym 2009 pozwoliły w większości na przesunięcie w czasie transakcji forward po kursie historycznym.

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

5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Perspektywy rozwojowe Grupy KOPEX należy oceniać w kilku płaszczyznach zagadnień będących przedmiotem aktywnych działań Zarządu Grupy z dziedziny strategii jej rozwoju oraz realizacji celów, nakreślonych tą strategią. Realizacja założeń strategii należy do zarządów spółek kontrolowanych przez KOPEX S.A. oraz kadry kierowniczej w samej KOPEX S.A. Zmieniona została całkowicie formuła działalności firmy KOPEX S.A. W latach przed integracją kapitałową firm tworzących obecnie Grupę. Kopex – korzystając z wieloletnich doświadczeń w międzynarodowym handlu urządzeniami i usługami z dziedziny górnictwa oraz z wypracowanych powiązań i znajomości rynkowych – poszukiwał dostępnych w kraju produktów i usług, które mogłyby być atrakcyjne dla zagranicznych partnerów branżowych. Dysponując doświadczoną kadrą techniczno – handlową potrafił aktywnie integrować, rozproszoną zwykle, ofertę poszczególnych polskich producentów w kompletne systemy maszyn i urządzeń. Nabył również biegłości w organizowaniu efektywnego sposobu finansowania złożonych kontraktów produktowo-usługowych. W chwili obecnej misja firmy uległa niemal całkowitej przebudowie. KOPEX S.A. stał się firmą kontrolującą firmy – producentów wyposażenia dla przemysłu wydobywczego, które posiadają i rozwijają aktywnie swoje własne produkty. Zakres oferty został powiększony o świadczenie usług górniczych jak i obrót energią elektryczną. Posiadając silny Dział Techniczny oraz ośrodki projektowe w podległych mu firmach, KOPEX S.A. jest w stanie aktywnie stymulować kierunki rozwoju i unowocześniania dotychczasowych produktów, by tym samym sprostać wyzwaniom stawianym przez współczesne rynki użytkowników sprzętu górniczego. Czynnikiem o szczególnej wadze w odniesieniu do krajowych i światowych konkurentów Kopexu jest szerokość zakresu potencjalnej jego oferty. Jako jedyna grupa przemysłowa na świecie, Kopex jest w stanie zaoferować pełen cykl budowy zakładów wydobywczych, od analizy złoża poprzez studia zakresowe oraz studia opłacalności przedsięwzięcia, wykonanie kompletnego projektu wyrobisk górniczych i infrastruktury powierzchniowej kopalń, aż do wyprodukowania, dostawy i instalacji maszyn, systemów i urządzeń górniczych. W zakres potencjalnych dostaw wchodzi znakomita większość maszyn służących do wydobycia i transportu kopaliny, ale także systemy zasilania elektrycznego i dystrybucji mocy elektrycznej oraz systemy bezpieczeństwa i monitoringu stanu pracujących systemów wydobywczych. Potencjalną ofertę uzupełniają również ciągi technologiczne oczyszczania i wzbogacania urobku. Tak więc zarówno pod względem technicznym jak i finansowym, Kopex posiada obecnie zdolność do oferowania systemów „pod klucz”, co jest rozwiązaniem szczególnie atrakcyjnym w krajach dopiero rozwijających u siebie nowoczesne górnictwo.

Płaszczyzny zagadnień mających wpływ na perspektywy rozwojowe Grupy KOPEX, to:

Formacja spójnej i koherentnej struktury organizacyjnej Grupy

Wielość i różnorodność podmiotów prawnych stanowiących obecną grupę KOPEX jest pewnym utrudnieniem w skutecznym nią zarządzaniu, lecz z drugiej strony – przy logicznym i przejrzystym ułożeniu wzajemnych relacji w jej ramach – stanowić może o sile całej organizacji. Różnorodność organizacyjna i produktowa firm tworzących obecnie

Grupę Kopex, zróżnicowane do tej pory podejście do organizacji obszarów funkcjonowania przedsiębiorstw, wymagały podjęcia przez Zarząd Grupy intensywnych działań o charakterze normująco – porządkującym. Przygotowano w tym celu pakiet procedur ujednociających większość obszarów działalności przedsiębiorstw i skutecznie rozpoczęto ich realizację. W pierwszej kolejności rozpoczęto proces wdrożenia zintegrowanego komputerowo systemu finansowo – księgowego w najważniejszych jednostkach organizacyjnych Grupy. Integracji i centralizacji poddane zostały wszystkie procesy materiałowo – zaopatrzeniowe oraz współpraca z instytucjami finansowymi. Efekty synergii i skali płynące z tego tytułu, dość szybko uwidoczniły się w kosztach funkcjonowania zarówno całej grupy jak i poszczególnych jej firm. Również w dziedzinie narzędzi projektowych stosowanych przez biura konstrukcyjne, doprowadzono do ujednoczenia płaszczyzny software'owej, a obecnie trwa proces integracji pomiędzy systemami komputerowymi obsługującymi procesy projektowania, tworzenia technologii produkcyjnych i zestawień materiałowych z systemem finansowo – księgowym. Efekty oczekiwane z tego tytułu są duże w skali całej grupy. Te działania mają na celu zarówno zmniejszenie jak i racjonalizację wielu kosztów funkcjonowania firm, jak też zwiększenie elastyczności w reagowaniu na pojawiające się potrzeby odbiorców maszyn i urządzeń, a także o wiele większą precyzję w planowaniu kosztów wytwarzania i procesów ofertowania. Wiele z opisywanych powyżej procesów znajduje się z fazy realizacji lub wdrażania, zaś efekty tychże działań obecnie stają się już widoczne. Percepcja tak dużego podmiotu gospodarczego, jakim stała się grupa Kopex w oczach zarówno instytucji finansowych, dostawców materiałowych jak i potencjalnych klientów jest już zupełnie inna niż wcześniej. Odczuwane są również pozytywne skutki zmiany postrzegania grupy jako partnera biznesowego. Bez takich zmian osiągnięcie tak znaczącego sukcesu jak np. dostawa kompleksu ścianowego dla klienta w Australii, byłaby niemożliwa. Postępuje również proces konsolidacji firm w tzw. dywizje pod względem ich kompetencji i obszarów działalności produkcyjnej. Takim przykładem niech będzie integracja grupy producentów wyposażenia elektrycznego, którą stanowią firmy z grupy HANSEN (Niemcy, Polska, Czechy i Republika Południowej Afryki) oraz Zakładu Elektroniki Górniczej w Tychach. Wszystkie one kontrolowane są przez KOPEX S.A.

Intensywny rozwój poziomu technicznego produktów Grupy, dla sprostania wymaganiom stawianym przez światowych producentów węgla i innych kopalini.

Bez względu na specyfikę i różnorodność poszczególnych rynków i potencjalnych odbiorców produktów KOPEX, poziom techniczny oferty przedsiębiorstw Grupy musi być oparty o najwyższe wymagania, stawiane przez szczególnie wymagających odbiorców. Można śmiało stwierdzić, że jest to najlepsza droga wiodąca do dokonania przełomu w dotychczasowym światowym podziale rynkowym, który obecnie istnieje pomiędzy znanymi dostawcami takiego sprzętu. Produkty przedsiębiorstw KOPEX już teraz osiągają wspomniany poziom techniczny a nawet pod pewnymi względami przewyższają ofertę światowej konkurencji. Dążenie do tego celu obarczone jest jednak koniecznością istotnego inwestowania w infrastrukturę firm, aby umożliwić im realizację tych zadań. Większość środków finansowych uzyskanych z operacji zwrotnego przejścia udziałów pomiędzy KOPEX S.A. a ZSM S.A. została świadomie i celowo przeznaczona właśnie na ten cel, tj. techniczne doinwestowanie firm Grupy, aby umożliwić im dynamiczny rozwój asortymentu produktów oraz ich parametrów technicznych. Skutkiem tego zakres oferty technicznej powiększa się zarówno o nowe produkty jak i o produkty dotychczasowe, jednak w sposób istotny zmodernizowane i udoskonalone technicznie. Aby zintensyfikować te procesy, powołana została kolejna spółka Grupy o nazwie KOPEX Technology, której podstawowym obszarem działań są prace o charakterze badawczo-rozwojowym prowadzone na rzecz przedsiębiorstw Grupy, jak też poszukiwanie istotnych źródeł dodatkowego współfinansowania tego rozwoju, również w oparciu o europejskie fundusze celowe. Grupa KOPEX jest relatywnie młodą formacją gospodarczą. Zatem zdobywanie i umacnianie swej pozycji pośród światowych dostawców maszyn i urządzeń górniczych, musi być oparte o relatywnie wysokie nakłady na rozwój swoich produktów, aby zyskać argumenty dla wyboru właśnie naszej oferty zamiast dokonywania wyboru spośród ofert uznanych światowych producentów. Sferą ewidentnie związaną z realizacją powyższych celów jest również odpowiednia akcja promocyjno – propagandowa, mająca na celu rozpowszechnienie informacji o Grupie KOPEX i jej misji, na większości istniejących rynków mogących stać się odbiorcami naszych produktów i usług. Akcja ta jest obecnie intensyfikowana w wyraźny sposób poprzez publikacje i reklamę w znanych światowych periodykach branży górniczej, jak i udział w światowych imprezach wystawienniczych.

Ekspansja rynkowa Grupy KOPEX, z wykorzystaniem atrybutów wyróżniających Grupę spośród grona światowych konkurentów.

Grupa KOPEX jest zbyt dużą formacją gospodarczą, aby zawęzić jej obszar działalności wyłącznie do rynku krajowego oraz tradycyjnych światowych odbiorców polskiego sprzętu górniczego. Jednak istotnym czynnikiem pozostaje fakt prowadzenia działalności biznesowej w sferze dóbr inwestycyjnych, cechującej się swoją specyfiką jak i szczególnymi wymaganiami. Sprzedaż tychże dóbr na odległość sięgającą co najmniej kilku tysięcy kilometrów, a w szczególności późniejsza obsługa serwisowa takich klientów, nie może być prowadzona w żadnym wypadku z terytorium RP. Czynnikiem ten zwykle determinuje poważne podejście do rozpatrywania ofert składanych przez KOPEX potencjalnym klientom zza granicy. Ewidentną potrzebą pozostaje uwiarygodnienie się potencjalnemu klientowi pod względem tego, jakiego poziomu obsługi posprzedażnej może on w przyszłości oczekiwać z naszej strony. Cel ten realizowany jest na dwa sposoby. Jednym z nich jest dokładne rozpoznanie firm z branży, działających lokalnie na danym rynku lub podejmowanie kontroli kapitałowej nad takimi firmami, a w szczególności gdy mogą one wnieść tzw. wartość dodaną, w postaci produktu niedostępnego jeszcze w Polsce pod względem parametrów jak i nowoczesności rozwiązań. Taką firmą jest na przykład przejęta przez Grupę australijska firma INBYE Mining Pty. Ltd. – producent najwyższej klasy systemów przenośników zgrzeblowych. Dzięki aktywności tejże firmy w połączeniu z możliwościami finansowymi Grupy, stało się możliwym

wygranie przetargu na zaprojektowanie i dostawę kompletnego systemu ścianowego dla kopalni Caarborough Downs w stanie Queensland w Australii.

Taka jednak strategia zdobywania kolejnych rynków jest jedyną poważną drogą do odnoszenia sukcesów rynkowych. Wszyscy podstawowi konkurenci Grupy dysponują takimi właśnie lokalnymi spółkami otwartymi na bazie prawa handlowego krajów, w których one istnieją lub poprzez prawne aliance z innymi (często komplementarnymi produktowo) istniejącymi już lokalnymi podmiotami.

Czynniki wewnętrzne i zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy KOPEX

Niewątpliwym czynnikiem o charakterze wewnętrznym istotnym dla dalszego rozwoju KOPEX jest dostępność odpowiednio wykształconej kadry pracowniczej na rynku. Dotyczy to zarówno spółek Grupy jak i samego KOPEXu. Czasy intensywnego rozwoju branży wydobywczej w Polsce jak i szeroko rozumianego otoczenia przemysłowo – naukowego, będącego dla niej zapleczem usługowym, minęły już bezpowrotnie. Kadra inżynieryjno-techniczna oraz dysponująca odpowiednią wiedzą i doświadczeniem kadra handlowa, to w większości ludzie z dużym stażem pracy, często w wieku przedemerytalnym lub nawet emerytalnym. Oczywiście istnieje napływ młodych ludzi pozyskiwanych z rynku pracy lub innych przedsiębiorstw, lecz kryteria przydatności dla Grupy ustawione są relatywnie wysoko. Nabywanie doświadczenia zawodowego, w szczególności w dziedzinach wymagających interdyscyplinarnej wiedzy, jest rozciągnięte w czasie nawet do kilku lat, zanim pracownik osiągnie poziom pełnej przydatności do pełnienia powierzonych mu funkcji. Napływ takich kandydatów do Grupy nie jest jednak zbyt wielki z uwagi na stawiane przez nią wymagania, zaś potrzeba kształcenia przyszłych kadr i przekazywania im wiedzy praktycznej w działalności spółek i umiejętności poruszania się po światowych rynkach wyposażenia górniczego, staje się powoli nagląca. Stąd też jako imperatyw przyjęto uruchomienie odpowiedniej akcji promującej Grupę jako atrakcyjnego pracodawcę, oferującego ciekawą pracę i możliwość nabywania doświadczeń zawodowych na bardzo wielu światowych rynkach. Przygotowywane i realizowane są plany stażów zawodowych dla studentów i absolwentów uczelni, sponsoring szkół kształcących kadry przydatne dla spółek produkcyjnych, odpowiednie akcje reklamowe i.t.p.

Jednym z interesujących czynników jest zwiększenie aktywności KOPEX – dotychczasowego eksportera urządzeń i usług – na potrzeby rynku krajowego. Dzieje się to oczywiście poprzez wieloletnią aktywność firm Grupy na rynku krajowym, ale też – coraz częściej – jako firmy KOPEX czy też Grupy KOPEX. Rynek krajowy przejawia coraz więcej zainteresowania kompleksowością potencjalnych usług czy też dostaw urządzeń, z uwagi na dwa podstawowe aspekty: Pierwszym jest ewidentna luka pokoleniowa w polskim górnictwie węglowym, spowodowana realizacją w latach 90-tych szeroko zakrojonego programu restrukturyzacji zatrudnienia w spółkach węglowych. Kopalnie w owych czasach chcąc zagwarantować sobie minimalne przynajmniej bezpieczeństwo prac wydobywczych, oddawały rynkowi przede wszystkim młodsze kadry górnicze, które dopiero co zaczynały nabierać praktyki w działalności zakładów górniczych, pozostawiając starszych pracowników z głębokim doświadczeniem zawodowych. Po zmianie koniunktury na węgiel zaczęły znowu przyjmować pracowników do prowadzenia eksploatacji, lecz ci starsi – pozostawieni w pracy jako gwarant bezpieczeństwa i fachowości – zaczęli powoli odchodzić na emerytury (wcześniejsze w tej branży), nie mając zbyt wielu następców, którym można by powierzyć ich zadania. Efektem tego powstała wspomniana tutaj luka pokoleniowa, stanowiąca duży obecnie problem spółek węglowych. Paradoksalnie wspomniana okoliczność sprzyja większemu zainteresowaniu klientów krajowych bardziej kompleksowymi i całościowymi rozwiązaniami oferowanymi przez KOPEX, tym bardziej że odchodzący na wcześniejszą emeryturę specjaliści zasilili częściowo Dział Techniczny KOPEX S.A.

Drugim aspektem sprzyjającym większemu zaangażowaniu się KOPEX na rynku krajowym jest lepsza zdolność do finansowania i kredytowania co bardziej kosztownych przedsięwzięć polskiego górnictwa, dla którego imperatywem stała się konieczność wymiany starszych ciągów technologicznych na nowoczesne rozwiązania zwiększające wybitnie efektywność produkcyjną. Oferta w tych dziedzinach zaczyna obejmować również leasing kapitałowy oraz dzierżawę poszczególnych maszyn a nawet kompleksów wydobywczych.

Ewidentnym czynnikiem zewnętrznym sprzyjającym rozwojowi Grupy jest rozwój gospodarczy wielu krajów i związany z tym wzrost zapotrzebowania na energię. Z wszelkich światowych analiz wynika, że mimo postępu technologii nadal węgiel pozostaje podstawowym źródłem pozyskiwania energii. Oczywiście techniki jego spalania, redukcja szkodliwych produktów tegoż procesu jak i utylizacja odpadów ulegają istotnej modernizacji, lecz ciągle jeszcze musi być prowadzone jego wydobycie z zastosowaniem systemów maszyn. Wiele krajów intensywnie rozwijających się dysponuje własnymi zasobami tego surowca, więc rozwój przemysłu wydobywczego w tych krajach wydaje się być najtańszą i najbardziej oczywistą drogą do wzrostu podaży energii elektrycznej. Według przewidywań większości poważnych światowych analiz, do końca obecnego stulecia nie znajdzie się jakikolwiek alternatywny nośnik, mogący węglowi odebrać prymat. Przewidywany jest nawet kilkukrotny wzrost zapotrzebowania na węgiel. Oczywiście obecny światowy kryzys moderuje trochę tę dynamikę wzrostu lecz, sądząc po planach największych światowych *Mining Houses*, takich jak BHP Billinton, X Strata, ANGLO-AMERICAN, Rio Tinto, Peabody, planowana jest budowa nowych zakładów wydobywczych w latach od 2010 do 2020 w skali całego świata. Potężne zapotrzebowanie na energię widoczne jest też w gwałtownie rozwijających się Chinach oraz Indiach oraz krajach Dalekiego Wschodu.

Ważnym czynnikiem zewnętrznym jest obecny kryzys finansowy oraz polityka kredytowa prowadzona przez instytucje finansowe i banki. Kryzys ten pojawił się w dość specyficznym dla KOPEX momencie, gdy trwa jeszcze proces ostatecznego konsolidowania się Grupy jako koherentnego organizmu gospodarczego. Grupa działa – jak wcześniej wspomniano – na rynku dóbr inwestycyjnych i to w dodatku od znacznie rozciągniętym okresie zwrotu zainwestowanego w procesy produkcyjno-wdrożeniowe kapitału. Realizacja dużych zadań kontraktowych – zarówno co do skali dostaw jak i ich wartości – wiąże się z wydatkowaniem środków na poziomie co najmniej 60% wysokości kosztów materiałowych, na

wstępnym etapie realizacyjnym. Procesy produkcyjne sięgają okresów półrocznych, zaś realizacja płatności najwcześniej rozpoczyna się od dostaw gotowego wyposażenia na FOB. Zawsze część płatności uwarunkowana jest spełnieniem określonych wymagań technicznych lub osiągnięciem pewnych założeń eksploatacyjnych przez urządzenia pracujące już u klienta. Odzyskiwanie tychże płatności sięga okresu do dwóch lat. Widać więc potężną dysproporcję pomiędzy momentem, w którym trzeba już ponieść ponad połowę kosztów wytwarzania a momentem pozyskiwania pierwszych istotnych należności. Przy prowadzeniu działalności o takim charakterze, niezwykle rolę spełnia proces finansowania tych działań. Trudniej dostępne środki dla kredytowania kontraktów, a także zwiększenie jego kosztów (gwarancje, zabezpieczenia rękojmię itp.) utrudnia wybitnie prowadzenie działalności rynkowej i pogarsza atrakcyjność cenową naszej oferty. Z uwagi na zjawiska opisane powyżej, istotnym staje się ryzyko kursowe, szczególnie w tak wydłużonych okresach czasowych. Koniecznym jest zatem posługiwanie się narzędziami finansowymi zmniejszającymi wspomniane ryzyko. Wcześniej wspomnianym atutem KOPEX w odniesieniu do jego krajowych i światowych konkurentów, jest szeroki zakres oferty – od projektu kopalni do uruchomienia zakładu wydobywczego. Nie pozostaje to w sferze marketingowych deklaracji. Biura projektowe i inżynierskie, zarówno KOPEX jak i związane ze spółkami tworzącymi Grupę, już obecnie zaangażowane są we współpracę ze znanymi partnerami zagranicznymi w dziedzinie projektowania zakładów wydobywczych i ciągów technologicznych. Sposobności takie pojawiły się w obliczu nadmiernego obciążenia pracą własnych inżynierskich biur potencjalnego klienta nad dużą liczbą projektów realizowanych w relatywnie krótkim czasie. Przy tej sposobności jesteśmy niejako równolegle weryfikowani co do profesjonalizmu naszych opracowań. Biura KOPEX realizują równocześnie pewne zlecenia projektowe w pełni samodzielnie. Spodziewamy się, że w przypadku zadowolenia z jakości opracowań, naturalną niejako konsekwencją będzie oddanie realizacji projektowanych obiektów jak i ich wyposażenie w systemy maszyn i urządzeń w ręce KOPEX jako Głównego Wykonawcy i jednocześnie dostawcy usług i maszyn.

Dalsze utrwalanie się wizerunku Grupy KOPEX jako sprawdzonego kompleksowego projektanta i wykonawcy całych ciągów górniczych, skutkować będzie powierzeniem nam coraz większych i kompleksowych zadań. Skutkiem tego skala obrotów finansowych jak i zaangażowanego kapitału będzie zdecydowanie rosła. Umacnianie się na rynkach obecnych jak i zdobywanie nowych, wiązać się będzie niewątpliwie z koniecznością tworzenia tam zaplecza serwisowo-usługowego, bez przesądzenia jeszcze o formie kapitałowego zaangażowania się Grupy. Niewątpliwie część dochodów będzie musiała być reinwestowana na rynku, z którego będą one pochodzić.

Na dzień dzisiejszy trudno jest precyzyjnie określić źródła finansowania i kredytowania takiej aktywności. Z pewnością obecna polityka finansowa w Polsce nie sprzyja kreowaniu takich działań, jakie Grupa planuje. Jednak – jak uczy doświadczenie – życie nie znosi pustek, więc przy braku głębszego zrozumienia przez polskie instytucje finansowe KOPEX będzie poszukiwał innych rozwiązań. Już obecnie Grupa znalazła się w kręgu zainteresowań poważnych instytucji międzynarodowych albo związanych z obszarem naszej działalności albo też o czysto finansowym charakterze. Nie jest wykluczonym pozyskiwanie potrzebnych środków poprzez istotne podniesienie kapitału na drodze wniesienia własnych środków przez strategicznych światowych partnerów zainteresowanych współpracą, jak i celową emisję dodatkowych udziałów.

Sądząc po historii podstawowych światowych konkurentów Grupy, teoretycznie możliwe są również inne scenariusze. Przykładem jest tutaj dawny niemiecki konkurent Deutsche Bergbau Technik, będący obecnie częścią dużego amerykańskiego koncernu BUCYRUS. Aczkolwiek w przypadku Grupy KOPEX bardziej prawdopodobnym rozwiązaniem wydaje się równoprawne partnerstwo na bazie wykorzystania synergii połączonych kapitałów, rynków i obszarów działalności dla obojga dobra.

Otoczenie spółki i jej główni konkurenci

KOPEX jest znanym i tradycyjnym dostawcą usług oraz systemów dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego. Jego pozycja i marka jest znana na wielu tradycyjnych rynkach górniczych, aczkolwiek trwa obecnie proces zmiany wizerunku firmy z pośrednika i partnera handlowego na oferenta swoich własnych produktów, technologii i rozwiązań technicznych. Trwa intensywne akcja promocyjna w celu pozyskania kolejnych rynków i odbiorców – w tym tych najbardziej prestiżowych w skali całego świata. Firma dostosowuje się w szeroki aspekt do osiągnięcia i utrzymania zdolności do pełnoprawnej walki rynkowej z największymi i najbardziej znanymi konkurentami. Są nimi dwie firmy amerykańskie:

- **JOY GLOBAL** – koncern maszyn górniczych notowany na Wall Street. Koncern powstał na bazie firmy *JOY Mining Machinery* – amerykańskiego producenta kombajnów ścianowych, chodnikowych oraz wyposażenia maszyn dla systemów typu *continuous miner*, stosowanych w technologii podziemnej eksploatacji górniczej typu filarowo – komorowego (*Board – and Pillar* lub *Room – and – Pillar*). Pod koniec lat 90-tych ubiegłego wieku JOY Mining Machinery połączył kapitały z amerykańskim koncernem papierniczym *Harnish Weger*. W dalszym efekcie przejął kapitałowo brytyjski koncern maszyn górniczych o nazwie *Longwall International*, działający od połowy lat 90-tych na całym świecie. W ramach firm tworzących *Longwall International* (wcześniej brytyjskie *Meco*) znajdowały się firmy produkujące od lat 70-tych wyposażenie dla ścianowej eksploatacji węgla, m.in. obudowy i przenośniki. Były to angielskie *DOWTY* i *Gullick & Dobson*. Tą drogą powstał koncern *JOY Global*, obejmujący zakresem swojej produkcji praktycznie wszystkie najistotniejsze maszyny górnicze dla górnictwa podziemnego, z zastosowaniem technologii zmechanizowanych ścian wydobywczych, jak i technologii filarowo – komorowej. Jest to najpoważniejszy konkurent Grupy KOPEX w skali światowej. Nie posiada on istotnie dużego udziału w instalacjach na rynku polskim. Ogranicza się on do kilku pojedynczych kombajnów ścianowych i nie zagraża pozycji Grupy w Polsce, aczkolwiek jego spółka zależna JOY Polska S.A. prowadzi działalność produkcyjną w zakresie podzespołów kombajnów i przenośników zgrzeblowych, z nastawieniem na rynki wschodnie (głównie Federację Rosyjską).

- **BUCYRUS** (dawniej DBT). Koncern bazujący głównie na firmach niemieckich i technice niemieckiej. *Deutsche Bergbau Technik* powstała z połączenia na początku lat 90-tych ubiegłego wieku firm – producentów maszyn do ścianowego wydobycia węgla. Były to firmy *Hemscheidt*, *Westfalia Lünen* i *Halbach und Braun*, produkujące obudowy zmechanizowane i przenośniki górnicze. Niemiecki producent bardzo dobrych kombajnów ścianowych *Eickhoff* nie przyłączył się do tej grupy, z uwagi na fakt, iż jest własnością jednej rodziny o bardzo długich korzeniach przemysłowych jeszcze z początku ery przemysłowej. Pomimo że jest on konkurentem Grupy (a w szczególności Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. – głównego producenta kombajnów dla Grupy) istnieją rynki i okoliczności, gdzie KOPEX współpracuje z tą firmą. Pod koniec lat 90-tych koncern DBT przejął amerykańsko-brytyjską firmę *Long Airdox* i tą drogą poszerzył zakres produktów o maszyny do systemu typu *continuous miner* oraz angielskiego producenta kombajnów ścianowych, firmę *Anderson*. W 2006 roku DBT zostało przejęte przez amerykański koncern BUCYRUS, którego obszarem działalności jest produkcja ciężkiego sprzętu budowlanego i wydobywczego (typu koparki gąsienicowe itp.) dla kopalń odkrywkowych. Jest to jeden z głównych konkurentów koncernów Caterpillar i Komatsu.

Grupa FAMUR – polska grupa kapitałowa powstała w 2005 roku z połączenia polskich producentów maszyn górniczych FAMUR z Katowic (kombajny ścianowe), FAZOS z Tarnowskich Gór (obudowy zmechanizowane), NOWOMAG z Nowego Sącza (przenośniki zgrzeblowe) i PIOMA z Piotrkowa Trybunalskiego (przenośniki taśmowe, systemy transportu szynowego). Grupa FAMUR jest krajowym konkurentem Grupy KOPEX oraz konkurentem na rynkach sąsiadujących, w tym Republiki Czeskiej i Federacji Rosyjskiej.

Grupa GLINIK – polska grupa kapitałowa z Gorlic. Producent obudów zmechanizowanych i przenośników zgrzeblowych. Krajowy konkurent w zakresie produkowanych maszyn. Silny dotychczasowy konkurent na rynku Federacji Rosyjskiej i innych krajów Wspólnoty Niepodległych Państw.

Ocena konkurentów:

Koncerny JOY GLOBAL i BUCYRUSS stanowią poważną konkurencję dla Grupy KOPEX. Obydwie firmy od lat wytyczały trendy i kierunki rozwoju maszyn górniczych. Głównymi obszarami ich działalności były kraje słynące z najbardziej wydajnych systemów górniczych i stosowania najbardziej zaawansowanej techniki górniczej, tj. USA, Australia, i RPA. Z czasem intensywnie rozszerzyły swoją ekspansję na inne rynki – głównie Chiny i Rosję, ale także Meksyk, Indie, Brazylię, Wenezuelę i inne kraje prowadzące wydobycie głębinowe węgla. Konkurowanie z w/w firmami stanowi poważne wyzwanie dla Grupy, gdyż nie może się ograniczać jedynie do konkurencji cenowej. Kompleksy górnicze stosowane na podstawowych rynkach tych konkurentów są wysoce zaawansowanymi technicznie systemami wydobywczymi, osiągającymi wydajności rzędu 1 miliona ton na miesiąc, a więc połowie całkowitej rocznej wydajności osiąganej na przeciętnej polskiej kopalni jeszcze pod koniec lat 90-tych ubiegłego wieku, uzyskiwanej z kilku ścian zmechanizowanych. Cena takich nowoczesnych systemów gra znacznie mniejszą rolę niż ich sprawność i pewność w działaniu. Ogromne osiągane wydajności rekompensują poniesione na zakup sprzętu nakłady zdecydowanie szybciej niż w wypadku nawet znacznie tańszych systemów, pracujących w warunkach nie pozwalających na takie wyniki eksploatacyjne. Stąd zarząd Grupy KOPEX, zarządy firm w Grupie i kadra inżynieryjno-techniczna kładą tak silny nacisk na realizację zagadnień opisanych powyżej w „Czynnikach wewnętrznych i zewnętrznych istotnych dla rozwoju Grupy Kopex”. Osiągnięcie zdolności skutecznego konkurowania w w/w koncernami potwierdziło wygranie przez KOPEX i jego firmy przetargów na dostawę kompletu obudów zmechanizowanych dla chińskiego SHENHUA Energy – najbardziej zaawansowanej technicznie kompani wydobywczej w ChRL, stosującej dotychczas niemal wyłącznie sprzęt powyższych konkurentów oraz kontraktu na dostawę kompleksu zmechanizowanego dla kopalni Carborough Downs w Australii (Queensland). Grupa KOPEX zaczęła być postrzegana na rynkach, stanowiących dotychczas wyłączną domenę JOY i BUCYRUSS jako trzeci poważny partner mogący stanowić alternatywę jako dostawca nowoczesnego wyposażenia. Rozwój produktów naszej Grupy nie ogranicza się wyłącznie do nadążania za kierunkami wyznaczanymi przez tych dwóch podstawowych konkurentów. W najnowszych produktach Grupy stosowane są rozwiązania i technologie w wielu przypadkach nowocześniejsze i bardziej zaawansowane niż tych dwóch amerykańskich, już obecnie, producentów. Atrakcyjność cenowa naszej oferty jest zaledwie jednym z kilku aspektów, które stanowią i będą stanowić na przyszłość o zdolności do konkurowania z JOY i BUCYRUS na światowych rynkach techniki górniczej. Pojawił się „trzeci gracz” i świadomość tego dotarła również do tych dwóch podstawowych dostawców wyposażenia, co odczuwamy w bieżącej walce konkurencyjnej na świecie.

5.6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2008 na tle 2007 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008 ROK	STRUKTURA % [2]	2007 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2008/2007]
1	2	3	4	5	6
EKSPORT TOWAROWY	230,251	30.8%	519,103	69.4%	44.4%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	75,430	10.1%	394,003	52.7%	19.1%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	94,921	12.8%	78,078	10.4%	121.6%
WĘGIEL	59,900	8.0%	46,889	6.3%	127.7%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	-	0.0%	133	0.0%	0.0%
EKSPORT USŁUG	63,582	8.5%	71,155	9.5%	89.4%
USŁUGI GÓRNICZE	26,193	3.5%	33,988	4.5%	77.1%
USŁUGI WARSZTATOWE I LAKIERNICZE	25,939	3.5%	25,558	3.4%	101.5%
POZOSTAŁE	11,450	1.5%	11,609	1.6%	98.6%
RAZEM EKSPORT	293,833	39.3%	590,258	78.9%	49.8%
KRAJ TOWARY	438,838	58.8%	134,401	18.0%	326.5%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	428,653	57.5%	118,205	15.8%	362.6%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	732	0.1%	6,074	0.8%	12.1%
MASZYNY, URZĄDZENIA ORAZ CZĘŚCI	9,447	1.2%	4,440	0.6%	212.8%
POZOSTAŁE	6	0.0%	5,682	0.8%	0.1%
KRAJ USŁUGI	14,558	2.0%	23,625	3.1%	61.6%
USŁUGI GÓRNICZE	12,490	1.7%	17,638	2.3%	70.8%
DZIERŻAWA NIERUCHOMOŚCI I SPRZĘTU	520	0.1%	2,442	0.3%	21.3%
POZOSTAŁE USŁUGI	1,548	0.2%	3,545	0.5%	43.7%
RAZEM KRAJ	453,396	60.8%	158,026	21.1%	286.9%
RAZEM SPRZEDAŻ	747,229	100.0%	748,284	100.0%	99.9%
W TYM:					
USŁUGI	78,140	10.5%	94,780	12.6%	82.4%
TOWARY	669,089	89.5%	653,504	87.4%	102.4%

Ogółem przychody za 2008 rok wyniosły 747.229 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 0,1%. Uzyskane niższe przychody ze sprzedaży są skutkiem spadku sprzedaży usługowej na rynku krajowym o 38,4% oraz z eksportu usług o 10,6%. W analizowanym okresie uległ zmniejszeniu także eksport towarowy o 55,6% w wyniku przesunięcia realizacji planowanych kontraktów z roku 2008 na rok 2009. Wzrost odnotowano w segmencie sprzedaży towarowej w kraju, na który składa się wzrost sprzedaży energii elektrycznej o 262,6% oraz maszyn i urządzeń górniczych o 112,8%.

Sprzedaż na eksport w 2008 roku wyniosła 293.833 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Spółka uzyskała niższe przychody z tego tytułu o 50,2%.

Przychody eksportowe ze sprzedaży usługowej zmniejszyły się o 10,6%, co było wynikiem zmniejszenia przychodów z tytułu realizacji usług górniczych. Pozytywną tendencję wzrostu sprzedaży odnotowano w realizowanych usługach warsztatowych i lakierniczych, których wartość wzrosła o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Mimo znacznego wzrostu sprzedaży energii elektrycznej na rynki zagraniczne (o 21,6%) oraz węgla (o 27,7%) Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży towarowej na eksport, głównie w wyniku spadku sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych (spadek o 80,9%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Taki stan rzeczy jest efektem zrealizowanych dużych wysyłek maszyn i urządzeń w 2007 roku, gdzie planowana w sprzedaży w tym segmencie na rok 2008, została przesunięta na rok 2009.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2008 roku wyniosły 453.396 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Spółka zwiększyła przychody z tego tytułu o 186,9%.

Wzrost sprzedaży na rynku krajowym osiągnięty został poprzez zwiększenie sprzedaży energii elektrycznej o 262,6% oraz sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, gdzie odnotowano wzrost sprzedaży o 112,8%.

5.7. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

ZAGRANICA:

- Argentyna – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Austria – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Bułgaria – eksport maszyn i urządzeń energetycznych,
- Chiny – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Czechy – eksport energii elektrycznej oraz maszyn i urządzeń górniczych,
- Francja – usługi górnicze,
- Hiszpania – eksport węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne, eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Iran – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Niemcy – usługi: górnicze, warsztatowe oraz eksport towarowy w zakresie towarów: masowych (węgla) oraz energii elektrycznej,
- Norwegia – eksport węgla,
- Rosja – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Rumunia – eksport maszyn i urządzeń górniczych i energetycznych,
- Serbia – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Słowacja – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Turcja – usługi górnicze,
- Węgry – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Włochy – usługi górnicze.

KRAJ: usługi: dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, górnicze oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna, maszyny i urządzenia górnicze oraz towary o znaczeniu strategicznym.

Największymi odbiorcami Emitenta w roku 2008 są spółki działające w sektorze sprzedaży energii elektrycznej na rynku krajowym, niemieckim oraz słowackim. Najwięksi odbiorcy w sektorze maszyn i urządzeń sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych usytuowani byli natomiast na rynku chińskim, z kolei głównymi odbiorcami węgla były spółki usytuowane na rynku niemieckim, słowackim oraz hiszpańskim.

Udział jednego z odbiorców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2008 roku – była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży energii elektrycznej - ENERGA TRADING S.A., której udział w sprzedaży wyniósł 36,0%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.

Główni dostawcy Spółki za okres 2008 roku:

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

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2008 w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, obrotu energią elektryczną oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2008 roku – była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży energii elektrycznej - ENERGA TRADING S.A., której udział w sprzedaży wyniósł 41,1%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.

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

Znaczące umowy Emitenta - wybrane (okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)

- W dniu 14 czerwca 2008 roku Emitent podpisał znaczącą umowę z kontrahentem chińskim (zrzeczenie węglowe Shenhua-Ningxia) na dostawę urządzeń wchodzących w skład systemu poprawy warunków pracy i bezpieczeństwa w kopalniach zrzeczenia węglowego Shenhua-Ningxia o wartości 85.000 tys. USD (183.600 tys. PLN). Umowa wejdzie w życie pod warunkiem wyrażenia zgody przez odpowiednie organy rządowe obu stron. Umowa realizowana będzie w okresie pięciu miesięcy od daty wejścia kontraktu w życie. Jeżeli w ciągu 85 dni od momentu podpisania umowy strony nie uzyskają zgody odpowiednich organów rządowych strony postanowią odnośnie wykonania kontraktu. W dniu 14 listopada Emitent otrzymał informacje o wyrażeniu zgody przez organy rządowe obu stron na realizację powyższej umowy.

Kary umowne:

- od 0,5% do 1,5% wartości niedostarczonych urządzeń za każdy tydzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 5% wartości,
- 500 USD za 1 tydzień opóźnienia w dostawie każdego kompletu dokumentacji technicznej, lecz nie więcej niż 1% wartości,
- 0,75% wartości urządzeń przewidzianych do rozruchu testowego za każdy tydzień opóźnienia rozruchu testowego, lecz nie więcej niż 5% wartości.

Zamawiającemu przysługuje prawo do odstąpienia od umowy w następujących przypadkach:

- opóźnienie w dostawie urządzeń lub dokumentacji technicznej przekroczy 60 dni,
- urządzenia dostarczone w ramach kontraktu nie spełnią minimum gwarantowanych wymagań technicznych,
- sprzedający nie wywiąże się z zobowiązań, nie usunie zgłoszonych usterek i roszczeń w ciągu 30 dni,
- sprzedający będzie prowadził działania powodujące niewykonalność kontraktu.

Stronom przysługuje prawo do odstąpienia od umowy w przypadku bankructwa, niewypłacalności lub likwidacji którejkolwiek ze stron. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Podpisana umowa pozyskana została wspólnie z Fabryką Maszyn FAMUR S.A. na podstawie umowy o współpracy, w celu pozyskiwania zamówień na rynku chińskim zawartej w dniu 11 stycznia 2008 i jest kontynuacją programu poprawy warunków pracy i bezpieczeństwa w chińskich kopalniach realizowanego przez KOPEX SA od grudnia 2006 roku.

Przeciągająca się procedura akceptacji kontraktu (OECD) spowodowała, iż partner chiński zmuszony został dokonać lokalnego zakupu określonych maszyn i urządzeń i wystąpił do strony polskiej o uzgodnienie nowych warunków technicznych dostarczanych obudów. W ślad za ww. zmianą przesunięte zostały również pierwotne terminy dostaw. W chwili obecnej wszelkie kontraktowe uzgodnienia zostały poczynione i w połowie maja 2009 roku Zarząd spodziewa się podpisania aneksu do kontraktu precyzującego nowe warunki. Ogólna kwota kontraktu i przedmiot kontraktu nie ulegną zmianie. Istotnym jest również fakt formalnej finalizacji w maju 2009 roku prolongaty kredytu polsko-chińskiego w ramach, którego nastąpi finansowanie przedmiotowego kontraktu.

Znaczące umowy jednostek zależnych – wybrane (okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)

- W dniu 2 kwietnia 2008 roku Emitent powziął informację o zawarciu z dniem 02.04.2008 roku znaczącej umowy pomiędzy INBYE MINING SERVICES Pty Ltd z siedzibą w Maitland (Australia) - jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od FMIU TAGOR S.A. (Dostawca), a VALE AUSTRALIA HOLDINGS Pty Ltd. z siedzibą w Brisbane (Kupujący). Przedmiotem umowy jest dostawa urządzeń wchodzących w skład kompleksu ścianowego (kombajn ścianowy, zmechanizowana obudowa ścianowa i przenośniki) oraz świadczenie usług towarzyszących. Wartość umowy wynosi 131.297.820 AUD.
- W dniu 24 kwietnia 2008 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy - potwierdzeniu złożonego zamówienia - pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Wykonawca, a INBYE MINING SERVICES Pty Ltd z siedzibą w Maitland (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od FMIU TAGOR S.A.) - Zamawiający, na wykonanie 149 sekcji obudowy zmechanizowanej wraz z wyposażeniem dodatkowym. Wartość umowy: 34.033 tys. EUR.

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

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, dostawa zmechanizowanej obudowy górniczej, sprzedaż części zamiennych do obudów, kruszarek, dostawa stojaków ciemnych, przesiewaczy wibracyjnych a także świadczenie specjalistycznych usług górniczych o łącznej wartości ok. 77.300 tys. zł.,
- umowa zawarta z Katowickim Holdingiem węglowym o wartości 31.655 tys. zł. w zakresie realizacji specjalistycznych usług górniczych,
- umowa zawarta z KGHM Polska Miedź S.A., której przedmiotem jest modernizacja przenośnika taśmowego. Wartość umowy wyniosła 5.565 tys. zł.,

- umowa zawarta z PGE KWB Turów S.A. na dostawę odlewów z brązu o wartości 1.855 tys. zł.,
- oraz szereg umów realizowanych wewnątrz Grupy Kapitałowej głównie na dostawę blach oraz materiałów hutniczych o łącznej wartości ok. 73.500 tys. zł. Realizowane umowy pomiędzy Spółkami podpisywane były na zasadach rynkowych.

Umowy handlowe zawarte po okresie sprawozdawczym:

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, dostawa zmechanizowanych obudów górniczych, sprzedaż części zamiennych, przesiewaczy, a także świadczenie specjalistycznych usług górniczych oraz remontowych łącznie o wartości ok. 160.600 tys. zł.,
- szereg umów podpisanych z Katowickim Holdingiem węglowym o wartości 17.463 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie realizacji specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnu ścianowego, dostaw elementów hydrauliki siłowej oraz stojaków ciernych.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2008 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/1298>

Od 14 listopada 2007 roku (termin publikacji raportu za 3Q2007 roku) KOPEX S.A. w raportach dotyczących znaczących zdarzeń, w tym umów wysyłanych do publicznej wiadomości informuje wyłącznie o kontraktach, których wartość (także łączna) przekracza kwotę 100 mln zł. Wynika to z rozporządzenia Ministra Finansów z 12 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, zgodnie z którym spółka ma obowiązek publikowania informacji o znaczących umowach jeśli ich wartość przekracza 10 procent kapitałów własnych Emitenta. Tymczasem na koniec IV kwartału 2008 roku, głównie w wyniku przejęcia ZSM S.A. przez KOPEX S.A., kapitały własne KOPEX-u wynosiły 1 mld 152 mln 727 tys. zł, co przy 10 procentach dało sumę 115 mln 272 tys. zł.

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w 2008r. transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

5.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2008 ROK

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2008 rok.

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

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE - na dzień sporządzenia raportu

Imię i Nazwisko	Funkcja w przedsiębiorstwie KOPEX SA	Aktualny stan posiadania akcji KOPEX SA	Wartość nominalna akcji w PLN
Marian Kostempski	Prezes Zarządu	200.000	200.000
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	0	0
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970
Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu	44.596.675*	44.596.675*

* łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A., w tym:

w dniu 06.02.2009r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał Postanowienie o stwierdzeniu nabycia przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego spadku po zmarłym bracie Leszku Jędrzejewskim. W skład tego spadku wchodziły akcje KOPEX S.A. w ilości 39.472.120 akcji, które stanowią 58,36% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i stanowią tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Łącznie Pan Krzysztof Jędrzejewski posiada

a). bezpośrednio 44.050.175 akcji stanowiących 65,13% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 65,13 % ogólnej liczby głosów).

b). pośrednio poprzez spółkę PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 270.000 akcji Spółki „KOPEX” S.A. w Katowicach, stanowiących 0,40 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 270.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,40 % ogólnej liczby głosów.

c). pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. w Katowicach 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A. w Katowicach, stanowiących 0,41 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 276.500 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,41 % ogólnej liczby głosów.

OSOBY NADZORUJĄCE – na dzień sporządzenia raportu

Imię i Nazwisko	Funkcja w KOPEX S.A.	Aktualny stan posiadania akcji KOPEX S.A.	Wartość nominalna akcji w PLN
Marzena Misiuna	Przewodnicząca RN	-	-
Adam Kalkusiński	Wiceprzewodniczący RN	-	-
Iwona Bajda	Sekretarz RN	630	630
Stanisław Bargiel	Członek RN	-	-
Damian Jędrzejewski	Członek RN	-	-

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

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

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2007 rok była firma MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2007 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
23.01.2007	Dotyczy prospektu emisyjnego	10,000.00
12.02.2007	Dotyczy prospektu emisyjnego	5,000.00
30.03.2007	Dotyczy prospektu emisyjnego	3,000.00
08.05.2007	Dotyczy prospektu emisyjnego	5,000.00
14.05.2007	Dotyczy prospektu emisyjnego	5,000.00
08.05.2007	Dotyczy półrocznego jednostkowego sprawozdania	10,500.00
08.05.2007	Dotyczy półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	7,000.00
08.05.2007	Dotyczy rocznego jednostkowego sprawozdania	28,500.00
08.05.2007	Dotyczy rocznego skonsolidowanego sprawozdania	18,500.00
RAZEM		92,500.00

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

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

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

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

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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową zostały przedstawione w punkcie 1.3 oraz 3 niniejszego sprawozdania.

5.16. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

5.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2008 ROKU

W zakresie stosowania i przestrzegania prawa pracy w 2008 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	20-21.05.2008 27-28.05.2008 04.06.2008	Kontrolą objęto realizację uprzednich decyzji i wystąpień organów Państwowej Inspekcji Pracy oraz wniosków, zaleceń i decyzji organów kontroli i nadzoru nad warunkami pracy. Kontrolą objęto także przestrzeganie przepisów prawa i pracy bhp w Oddziale KOPEX S.A. w Lubinie.

Kontrola zakończona została Protokołem opisującym przebieg kontroli oraz wydaniem Wystąpienia i Nakazu płatniczego w dniu 13.06.2008r. Punkty wystąpienia zostały wykonane. Nakaz płatniczy został zrealizowany.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	20.06.2008	Kontrolą objęto wykonanie przez pracodawcę problemów ujętych w wystąpieniach pokontrolnych wydanych podczas poprzedniej kontroli. Kontrola obejmowała następujące zagadnienia: -zbadanie zasadności i prawidłowości ustaleń i środków pokontrolnych zastosowanych w kontrolowanej spółce w trakcie poprzednich kontroli inspektorów PIP

Kontrola została zakończona Notatką Urzędową z kontroli PIP podpisaną w dniu 20.06.2008 r. W wyniku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	od 25.06.2008 do 09.07.2008	Kontrola obejmowała następujące zagadnienia: -wybrane zagadnienia dotyczące wynagrodzeń pracowników i czasu pracy za granicą.

Kontrola została zakończona Protokołem Kontroli PIP podpisanym w dniu 09.07.2008 r. Wyniki kontroli i wnioski pokontrolne do realizacji zostały określone w Wystąpieniu PIP z dnia 21.07.2008, którego postanowienia zostały zrealizowane lub są w trakcie realizacji. PIP wydała także Nakaz płatniczy, który został zrealizowany.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
URZĄD KONTROLI SKARBOWEJ W KATOWICACH	od 11-02-2008 do 20-03-2008	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI REALIZACJI UMOWY MIĘDZY RZĄDEM RP A FEDERALNYM RZĄDEM REPUBLIKI JUGOSŁWII O UDZIELENIE KREDYTU Z DNIA 16.10.2002 R. OKRES OBJĘTY KONTROLĄ 16.10.2002 DO 31.12.2006 R.

Kontrola zakończona protokołem kontroli podpisanym dnia 20-03-2008. W wyniku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
URZĄD KONTROLI SKARBOWEJ W KATOWICACH	27-05-2008	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ RZOLICZANIA TRANSAKCJI Z „FUNDACJĄ DLA SŁĄSKA” ORAZ DAROWIZN PRZEKAZANYCH TEJ FUNDACJI.

Kontrola zakończona protokołem z czynności sprawdzających w dniu 27-05-2008 r.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 16-05-2008 do 06-06-2008	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA LUTY 2008 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 06-06-2008r. Do dnia publikacji raportu brak dalszego postępowania w tej sprawie.

5.18. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności KOPEX S.A. za rok 2008 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz sytuacji Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
24-04-09	MARIAN KOSTEMPSKI	PREZES ZARZĄDU	
24-04-09	KRZYSZTOF JĘDRZEJEWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
24-04-09	TADEUSZ SOROKA	WICEPREZES ZARZĄDU	
24-04-09	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.460.107;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 7.939;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 41.878;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 9.576;
- informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694);
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008;
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 24.04.2009

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....
Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142/8002

.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395/7664

Kopex S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008**

Spis treści

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

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Kopex S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000026782. Rejestracji dokonano dnia 12.07.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 20.03.2009 z ostatnim wpisem z dnia 20.02.2009. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

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

1.1.3 Statut Spółki

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

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

271981166

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

634-012-68-49

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

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

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 67.632.538,00. Składa się z 67.632.538 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy. Do dnia wydania opinii zmianom uległa struktura akcjonariatu.

Struktura kapitału akcyjnego Kopex S.A na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Pan Krzysztof Jędrzejewski	44 320 175	44 320 175,00	65,53
Pani Anna Jędrzejewska	309 784	309 784,00	0,46
CU OFE BPH CU WBK	3 789 840	3 789 840,00	5,60
Skarb Państwa	2 168 300	2 168 300,00	3,21
Pozostali akcjonariusze	17 044 439	17 044 439,00	25,20
	67 632 538	67 632 538,00	100%

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- | | | |
|----------------------------|---|------------------------------------|
| Pan Tadeusz Soroka | - | Prezes Zarządu do 23.06.2008r. |
| | - | Wiceprezes Zarządu od 23.06.2008r. |
| Pan Marian Kostempski | - | Prezes Zarządu od 23.06.2008r. |
| Pani Joanna Parzych | - | Wiceprezes Zarządu |
| Pan Krzysztof Jędrzejewski | - | Wiceprezes Zarządu od 01.04.2008r. |

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- | | | |
|-------------------------|---|----------------------|
| Pan Leszek Jędrzejewski | - | do dnia 18.11.2008r. |
| Pan Andrzej Smutek | - | do dnia 31.03.2008r. |
| Pan Sławomir Kozłowski | - | do dnia 21.04.2008r. |
| Pani Marzena Misiunia | - | od dnia 21.04.2008r. |
| Pan Adam Kalkusiński | - | od dnia 07.04.2008r. |
| Pan Damian Jędrzejewski | - | od dnia 30.12.2008r. |
| Pani Iwona Bajda | | |
| Pan Stanisław Bargieł | | |

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Joanna Węgrzyn	-	prokura łączna
Pan Edward Fryzlewicz	-	prokura łączna
Pani Iwona Bereska	-	prokura łączna
Pani Iwona Pisarek	-	prokura łączna
Pani Bożena Wolna	-	prokura łączna
Pan Damian Kus	-	prokura łączna - do działania w imieniu Spółki łącznie z jednym członkiem zarządu - od dnia 07.02.2008r.
Pan Michał Niedbalski	-	prokura łączna - do działania w imieniu Spółki łącznie z jednym członkiem zarządu - do dnia 15.08.2008r.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w prokurze. Dnia 28.01.2009r. Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie udzielenia prokury łącznej do działania w imieniu Spółki łącznie z jednym członkiem Zarządu Kopex S.A. Panu Markowi Mika oraz Panu Janowi Billik.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 23.06.2008:

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2007 oraz o udzieleniu Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym rozpoczynającym się 01 stycznia 2007r. i kończącym się w dniu 31 grudnia 2007r.,

- o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2007 w wysokości PLN 136.460.598,12 na zwiększenie kapitału zapasowego,
- o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kopex S.A. obejmującej zespół składników materialnych, niematerialnych i prawnych niezbędnych i wiążących się z działalnością prowadzoną w ramach Oddziału Kopex S.A. z siedzibą w Lubinie, na rzecz Spółki zależnej Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu.

dnia 11.12.2008:

- w sprawie wyrażenia zgody i określania warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i Spółek z nią powiązanych.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie Spółka miała miejsce następujące kontrole:

- kontrola prawidłowości realizacji Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Federalnym Rządem Federalnej Republiki Jugosławii o udzielenie kredytu z dnia 16.10.2002r. Okres objęty kontrolą: 16.10.2002r. - 31.12.2006r. Nie stwierdzono nieprawidłowości.
- kontrola prawidłowości i rzetelności rozliczania transakcji zawartych z podatnikiem: "Fundacja dla Śląska" oraz przekazanych darowizn w 2005r. Nie stwierdzono nieprawidłowości.
- kontrola prawidłowości wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego - zasadność dokonania zwrotu podatku od towarów i usług. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2008 średnio 545 pracowników (w roku ubiegłym 693 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało zbadane przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp.j. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2008.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 25.06.2008 i Sądzie Rejonowym dnia 24.06.2008.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2088 z dnia 17.12.2008.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.460.107;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 7.939;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 41.878;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 9.576;
- informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 15.04.2008r. z Zarządem Kopex S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Kopex S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.02.2008r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395/7664, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142/8002.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2008 i kwietniu 2009 i zakończono w dniu 24.04.2009r.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 24.04.2009 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2008 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne	1 544	0,1	224	0,0	187	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	18 558	1,3	12 393	0,8	7 555	3,3
Należności długoterminowe	1 012	0,1	3 006	0,2	3 591	1,6
Inwestycje długoterminowe	1 193 691	81,8	1 148 150	74,1	58 425	25,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 855	1,0	6 002	0,4	6 305	2,8
Aktywa trwałe	1 229 660	84,2	1 169 775	75,5	76 063	33,7
Zapasy	7 489	0,5	4 984	0,3	3 721	1,6
Należności krótkoterminowe	172 413	11,8	266 542	17,2	91 212	40,4
Inwestycje krótkoterminowe	48 755	3,3	107 569	6,9	34 908	15,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 790	0,1	757	0,0	19 828	8,8
Aktywa obrotowe	230 447	15,8	379 852	24,5	149 669	66,3
Aktywa	1 460 107	100,0	1 549 627	100,0	225 732	100,0

Pasywa	31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał zakładowy	67 633	4,6	67 633	4,4	19 893	8,8
Akcje własne	-400	0,0	0	0,0	0	0,0
Kapitał zapasowy	1 101 696	75,5	984 837	63,6	67 193	29,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	-43 741	-3,0	5 675	0,4	149	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 600	1,3	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) netto	7 939	0,5	136 460	8,8	10 467	4,6
Kapitał własny	1 152 727	78,9	1 194 605	77,1	97 702	43,3
Rezerwy na zobowiązania	19 726	1,4	34 525	2,2	32 334	14,3
Zobowiązania długoterminowe	1 838	0,1	2 667	0,2	2 705	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe	285 816	19,6	317 830	20,5	92 991	41,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	307 380	21,1	355 022	22,9	128 030	56,7
Pasywa	1 460 107	100,0	1 549 627	100,0	225 732	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2008 TPLN	2007/2008 %	2007 TPLN	2006/2007 %	2006 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	747 229	-0,1	748 284	106,2	362 829
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	715 716	3,8	689 256	114,4	321 491
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 513	-46,6	59 028	42,8	41 338
Pozostałe przychody	28 328	1,9	27 790	189,0	9 615
Koszty sprzedaży	11 376	-65,9	33 405	103,5	16 417
Koszty ogólnego zarządu	18 573	10,5	16 814	12,6	14 926
Pozostałe koszty	21 253	1 184,9	1 654	-65,1	4 745
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 639	-75,3	34 945	135,1	14 865
Przychody finansowe	17 227	-87,6	138 951	3 511,9	3 847
Koszty finansowe	16 304	-50,1	32 703	947,2	3 123
Zysk (strata) brutto	9 562	-93,2	141 193	805,7	15 589
Podatek dochodowy	1 623	-65,7	4 733	-7,6	5 122
Zysk (strata) netto	7 939	-94,2	136 460	1 203,7	10 467

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2008	2007	2006
Suma bilansowa	TPLN	1 460 107	1 549 627	225 732
Wynik finansowy netto	TPLN	7 939	136 461	10 467

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	0,53	15,37	4,64
--	---	------	-------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,06	18,24	2,88
--	---	------	-------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,22	7,89	11,39
---	---	------	------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	0,68	21,12	10,71
--	---	------	-------	-------

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,84	1,20	1,62
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,81	1,18	1,58
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,18	0,34	0,38
---	--	------	------	------

		2008	2007	2006
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
<u>Należności z dostaw i usług (łącznie z podatkiem VAT)</u> Przychody ze sprzedaży	dni	82	70	65
Szybkość obrotu zapasami				
<u>Zapasy (stan średni)</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów	dni	3	2	4
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> Suma aktywów	%	21,05	22,91	56,72
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
<u>Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów	dni	53	48	56
Trwałość struktury finansowania				
<u>Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe</u> Suma aktywów	%	79,72	77,39	45,96
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
<u>Podatek dochodowy</u> Wynik brutto	%	16,98	3,35	32,86

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, najistotniejszą pozycję aktywów stanowiły inwestycje długoterminowe, których udział w majątku ogółem wzrósł z 74,1% w 2007r. do 81,8% w roku bieżącym. W strukturze aktywów obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące 11,8% sumy bilansowej. Analizując strukturę źródeł finansowania można stwierdzić, iż Spółka w przeważającym stopniu, podobnie jak w latach poprzednich, finansuje się kapitałem własnym. W roku badanym wzrósł udział kapitału własnego z 77,1% do 78,9% w sumie pasywów, jednoczesnym zanotowano spadek udziału zobowiązań krótkoterminowych o 0,9 p.p.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

wynik netto na sprzedaży	1.564.748,79
wynik z działalności operacyjnej	7.075.263,92
wynik z działalności finansowej	922.420,56
podatek dochodowy bieżący	-2.794.576,33
podatek dochodowy odroczony	1.171.050,92
wpłynęły na powstanie zysku netto w kwocie	7.938.907,86

Z analizy dynamiki rachunku zysków i strat wynika, iż w 2008 roku doszło do spadku przychodów ze sprzedaży i wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 3,8%), w związku z czym nastąpił spadek zysku brutto na sprzedaży o 46,6% . Spadek kosztów sprzedaży, wzrost kosztów ogólnego zarządu oraz wzrost pozostałych kosztów doprowadziło do pogorszenia wyniku na działalności operacyjnej o 75,3% w porównaniu do 2007 roku. Wynik na działalności operacyjnej został powiększony o zysk z działalności finansowej i na koniec badanego okresu wyniósł TPLN 9.563. Wynik finansowy netto zmalał rok do roku i wynosi TPLN 7.939.

Wskaźniki rentowności przyjęły w badanym roku wartości dodatnie, lecz w związku z niższym wypracowanym zyskiem w badanym okresie widoczny jest spadek wskaźników rentowności.

Wartości wskaźników płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego i znajdują się poniżej poziomu uważanego za optymalny. Na prezentowane wskaźniki płynności ma wpływ wycena instrumentów finansowych, do których Jednostka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń w wartości TPLN 54.035 . Wartość wykazana w zobowiązaniach krótkoterminowych, w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających wynosi na dzień bilansowy TPLN 57.727. Należy zatem zwrócić uwagę, iż przedmiotowe wskaźniki ulegną korekcie w momencie realizacji praw z pozycji zabezpieczanej.

Okres rotacji należności w porównaniu do roku ubiegłego uległ wydłużeniu o 12 dni i wynosi w roku badanym 82 dni, cykl obrotu zobowiązaniami wydłużył się o 5 dni w porównaniu do roku poprzedniego - do 53 dni. Rotacja zapasów pozostaje na zbliżonym poziomie i wynosi 3 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku badanym uległ zmniejszeniu przyjmując w bieżącym okresie poziom 21,05% i utrzymuje się na poziomie powszechnie uznawanym za optymalny.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2007. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego KOF autorstwa firmy Decsoft Sp. z o.o. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Spółka posiada opracowaną strukturę organizacyjną zarządzania przedsiębiorstwem i zakres kompetencji osób zarządzających poszczególnymi pionami.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są przede wszystkim licencje na programy komputerowe oraz wdrażany aktualnie system finansowo - księgowy IFS.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.10.2008r. oraz 30.11.2008r. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2008 PLN	Umorzenie na 31.12.2008 PLN	% zużycia	Wartość netto na 31.12.2008 PLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 702 475,45	866 786,13	10,0%	7 835 689,32
urządzenia techniczne i maszyny	8 059 107,89	2 854 661,62	35,4%	5 204 446,27
środki transportu	2 287 669,88	1 305 296,62	57,1%	982 373,26
inne środki trwałe	1 829 616,19	1 646 132,79	90,0%	183 483,40

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej m.in. na budynek biurowy oraz na budynek gospodarczo - socjalny. Spółka przyjęła również do użytkowania m.in. wóz transportowy, wozy dostawcze oraz maszyny górnicze.

Spółka w badanym roku dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego nie sporządzającej samodzielnie bilansu na rzecz Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w kwocie netto TPLN 9.300.

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano nakłady ponoszone m.in. na przebudowę elewacji i nadbudowę kondygnacji budynku firmy oraz na zakup maszyn górniczych nie przyjętych jeszcze do użytkowania.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty TPLN 248 i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego.

3.2.3 Należności długoterminowe

W pozycji wykazano głównie kaucje oraz depozyty w kwocie TPLN 822 związane z prowadzoną działalnością w innych państwach, które stanowią zabezpieczenie płatności Kopex S.A. (dotyczące mieszkań pracowniczych we Francji oraz obrotu energią w Czechach).

3.2.4 Inwestycje długoterminowe

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Nieruchomości inwestycyjne	1 286 921,00
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1 175 436 075,95
Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	14 440 857,11
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 527 560,00
	<hr/>
	1 193 691 414,06
	<hr/>

W roku badanym dokonano transakcji sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej - prawa użytkowania wieczystego i własności budynku nieruchomości w kwocie netto TPLN 9.500.

Spółka dokonała inwentaryzacji posiadanych akcji i udziałów na dzień 31.12.2008r. Akcje i udziały w jednostkach powiązanych zostały wycenione w cenie nabycia. Szczegółowa specyfikacja powyższej pozycji zawarta jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3.2.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu podatku odroczonego obliczone od zidentyfikowanych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów. Szczegółowa specyfikacja pozycji zawiera się w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3.2.6 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Materiały	42 189,12
Półprodukty i produkty w toku	1 068 464,73
Towary	6 787 160,61
Odpisy aktualizujące	-408 836,00
	<hr/>
	7 488 978,46
	<hr/>

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień 30.11.2008 oraz na 31.12.2008.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Półprodukty i produkcja w toku zostały wycenione po koszcie wytworzenia nie wyższym niż wartość sprzedaży netto.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

3.2.7 Należności krótkoterminowe

3.2.7.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2008 z jednostkami powiązаными w 99,67%, a z jednostkami pozostałymi na dzień 30.11.2008r. w 40,15%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 70,3%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności od jednostek powiązanych:

	<u>PLN</u>
Należności nieprzeterminowane	16 762 263,38
Należności przeterminowane	889 128,10
do 90 dni	747 430,54
od 91 do 180 dni	904,75
od 181 do 360 dni	26 643,28
ponad 360 dni	114 149,53
Odpisy aktualizujące	<u>-116 091,28</u>
	<u>17 535 300,20</u>

Struktura wiekowa należności od jednostek pozostałych:

	<u>PLN</u>
Należności nieprzeterminowane	84 903 836,89
Należności przeterminowane	33 703 440,46
do 90 dni	7 150 597,20
od 91 do 180 dni	327 060,42
od 181 do 360 dni	84 973,04
ponad 360 dni	26 140 809,80
Odpisy aktualizujące	<u>-22 537 820,71</u>
	<u>96 069 456,64</u>

3.2.7.2 Inne należności krótkoterminowe

Na pozycję składają się:	PLN
rozrachunki z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	26 736 956,45
rozrachunki z urzędem finansowym w Niemczech	4 429 877,15
kaucje i depozyty	2 335 447,94
rozrachunki z tytułu podatku przemysłowego	2 127 746,25
rozrachunki z tytułu pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	358 257,64
pozostałe należności	1 903 153,79
odpisy aktualizujące	-1 709 302,61
	<hr/>
	36 182 136,61
	<hr/>

Inne należności zostały udokumentowane wyciągami bankowymi, umowami oraz wnioskami o zaliczkę.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

3.2.7.3 Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Zestawienie:	PLN
podatek od towarów i usług	11 565 651,00
podatek akcyzowy	6 673 260,00
podatek dochodowy od osób prawnych	2 893 776,00
pozostałe	446 483,25
	<hr/>
	21 579 170,25
	<hr/>

3.2.8 Inwestycje krótkoterminowe

Głównym składnikiem inwestycji krótkoterminowych są środki pieniężne, do których zaliczamy:

	<u>PLN</u>
środki pieniężne na rachunkach bankowych	37 917 482,38
środki pieniężne w kasie	426 519,00
inne środki pieniężne	<u>153,88</u>
	<u>38 344 155,26</u>

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

W pozycji wykazano również pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami udzielone jednostkom powiązanym w kwocie TPLN 9.242 oraz jednostkom pozostałym w kwocie TPLN 1.014.

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek.

3.2.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na pozycję składają się:	<u>PLN</u>
koszty dotyczące mocy przesyłowych do rozliczenia w czasie	942 614,09
koszt prowizji za udzielenia poręczenia przez ZZM S.A.	606 920,25
koszty ubezpieczeń	182 379,74
koszty prenumerat	10 223,14
pozostałe koszty rozliczane w czasie	<u>47 698,95</u>
	<u>1 789 836,17</u>

3.2.10 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału zakładowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za rok 2007 w wysokości TPLN 136.461 oraz o kwotę TPLN 400 z tytułu wykupu akcji własnych.

Zmniejszenia kapitału zapasowego w 2008 roku wynikają z przeniesienia kwoty TPLN 20.000 na kapitał rezerwowy oraz kwoty TPLN 1 na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31.12.2008 kapitał zapasowy wynosi TPLN 1.101.696.

W badanym roku kapitał z aktualizacji wyceny uległ zwiększeniu o kwotę TPLN 1 ze zbycia środków trwałych oraz zmniejszeniu o kwotę TPLN 49.417. Kwota zmniejszenia wynika z wyceny transakcji terminowych dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2008 kapitał z aktualizacji wyceny wynosi TPLN 43.741.

Kapitał rezerwowy w badanym okresie uległ zwiększeniu o TPLN 20.000 na mocy uchwały z dnia 11.12.2008 o utworzeniu kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego w celu wykupu akcji własnych. Zmniejszenie w kwocie TPLN 400 wynika z faktycznego wykupu akcji własnych.

Na dzień 31.12.2008 kapitał rezerwowy wynosi TPLN 19.600.

Wynik finansowy wynosi TPLN 7.939.

3.2.11 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	PLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	6 037 437,78
rezerwa na przewidywane koszty i gwarancje	5 871 696,64
rezerwa na koszty kontraktów	3 459 648,57
rezerwa na przewidywane koszty	1 484 958,39
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	566 836,30
pozostałe	2 305 430,91
	<hr/>
	19 726 008,59
	<hr/>

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.12 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynoszą TPLN 1.838. Na pozycję składają się zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek (TPLN 785), z tytułu rat gwarancyjnych (TPLN 718) oraz z tytułu zakupów inwestycyjnych (TPLN 335).

Zobowiązania długoterminowe udokumentowane są umowami i kontraktami.

Zobowiązania długoterminowe wykazane zostały w wartości zdyskontowanej.

3.2.13 Zobowiązania krótkoterminowe

3.2.13.1 Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Zestawienie:	PLN
rozrachunki z tytułu dostaw i usług (nieprzeterminowane)	9 726 558,98
rozrachunki z tytułu otrzymanych pożyczek	9 048 377,80
pozostałe rozrachunki	3 462,29
	<hr/>
	18 778 399,07
	<hr/>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2008 w 95%.

Na dzień badania saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostało rozliczone w 16,74%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Pożyczki krótkoterminowe udokumentowane są umowami pożyczek i potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.13.2 Zobowiązania wobec jednostek pozostałych

Zestawienie:	PLN
rozrachunki z tytułu otrzymanych kredytów	129 003 827,54
rozrachunki z tytułu dostaw i usług (nieprzeterminowane)	61 481 490,23
inne zobowiązania finansowe	57 726 919,00
pozostałe zobowiązania	9 509 980,03
rozrachunki z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 563 571,12
rozrachunki z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 139 556,18
rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	612 270,34
	<hr/>
	267 037 614,44
	<hr/>

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Na saldo innych zobowiązań finansowych składa się wartość posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, wyceniona w wartości godziwej. Wycenę sporządzają instytucje finansowe, z którymi zawarto transakcje terminowe.

Na saldo zobowiązań z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń składają się:

	PLN
rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług	5 965 073,19
rozrachunki z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych	1 158 909,93
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	18 382,00
rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	421 206,00
	<hr/>
	7 563 571,12
	<hr/>

Na saldo pozostałych zobowiązań składają się m.in. zobowiązania z tyt. zakupów inwestycyjnych, z tyt. zagranicznych oddziałów i budów oraz dotyczące prowizji agentów i delegacji zagranicznych.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są m.in. wynik ze zrealizowanych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, przychody ze zbycia rzeczowego majątku trwałego oraz rozwiązane odpisy aktualizujące należności. Pozostałe koszty operacyjne dotyczą m.in. utworzenia rezerw na zobowiązania oraz utworzenia odpisów aktualizujących należności.

Przychody finansowe dotyczą m.in. odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek od środków na rachunkach bankowych, przychodów z transakcji walutowych oraz wyniku z dodatnich różnic kursowych, natomiast koszty finansowe dotyczą odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek oraz wyniku z ujemnych różnic kursowych.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dodatkowa informacja stanowiąca integralną składową część sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Kopex S.A., z siedzibą w Katowicach stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Kopex S.A. za rok obrotowy 2008 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 29 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 24.04.2009

Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.

.....
Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142/8002

.....
Roman Sereżyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395/7664