

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2008

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 skonsolidowane 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	1 982 644	1 290 230	561 322	341 620
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	174 929	105 735	49 525	27 996
III. Zysk (strata) brutto	134 858	634 528	38 181	168 007
IV. Zysk (strata) netto	90 254	500 713	25 553	132 576
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 756	-266 042	14 936	-70 441
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260 981	395 703	-73 888	104 772
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	219 072	-15 172	62 023	-4 017
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 847	114 489	3 071	30 314
IX. Aktywa, razem	3 232 871	2 601 942	774 823	726 394
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 135 668	551 561	272 186	153 981
XI. Zobowiązania długoterminowe	141 622	14 916	33 943	4 164
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	855 434	451 594	205 022	126 073
XIII. Kapitał własny	2 097 203	2 050 381	502 637	572 412
XIV. Kapitał zakładowy	67 633	67 633	16 210	18 881
XV. Liczba akcji	67 632 538	57 277 434	67 632 538	57 277 434
XVI. Zysk /strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,33	8,74	0,38	2,31
Rozwodniony zysk /strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	31,01	35,80	7,43	9,99
Rozwodniona wartość księgowa 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	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2008
Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej emitenta.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za 2008 rok
Opinia i raport biegłego rewidenta.pdf	Opinia i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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. I 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



AQAP-2110



List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

Podsumowanie działalności Grupy Kopex w 2008 roku wypada bardzo dobrze. Wielkim sukcesem jest wejście na rynek australijski i pozyskanie kontraktu na dostarczenie kompleksu ścianowego do nowej kopalni węgla kamiennego Carborough Downs za rekordową w historii polskiego górnictwa kwotę 267 mln zł.

W 2008 roku zakończyła się rozbudowa mocy produkcyjnych kombajnów ścianowych w ZZM. W Tagorze zwiększone zostały o 20% możliwości produkcji obudów ścianowych. Wprowadzone zostały do produkcji nowe innowacyjne produkty, jak kombajn ścianowy ZZM dużych mocy, otwierający przed Grupą Kopex nowe możliwości na najbardziej perspektywicznych rynkach górniczych świata. Sukcesem zakończyła się także restrukturyzacja spółek Famago i Tagor, które ubiegły rok zakończyły rentownością na dwucyfrowym poziomie;

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. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami w całym 2008 roku zanotowaliśmy duży wzrost przychodów, poparty wzrostem zysku.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Gupy Kopeksu wyniosły w 2008 roku 1 mld 982 mln zł, podczas gdy w poprzednim roku zamknęły się one sumą 1 mld 290 mln zł. Zysk netto sięgnął kwoty 90 mln zł i był wyższy o około 8 proc. w stosunku do 2007 roku – przy wyłączeniu jednorazowego zysku netto ze sprzedaży akcji Kopeksu przez ZZM w ramach tzw. transakcji odwrotnego przejęcia. Zysk operacyjny EBIT wyniósł 174,9 mln zł (wzrost o 65 proc.), zaś zysk EBITDA 236 mln zł (wzrost o 63 proc.).

Na głównej działalności, produkcji i sprzedaży maszyn oraz usług dla górnictwa, Grupa Kopex wypracowała marżę operacyjną EBIT 14,5% a marżę EBITDA w wysokości 16,8% i są to poziomy bardzo zbliżone lub przekraczające te osiągane przez liderów branży na świecie. Bardzo zadowoleni jesteśmy także z osiągnięcia wysokich rentowności przez spółki z Grupy Kopex działające w segmencie maszyn i w elektronice. Do liderów Grupy pod względem osiąganej zyskowności należą ZZM, Tagor, Hansen i Famago.

Jest to efektem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Spółki w ostatnich kilku latach - w okresie hossy i koniunktury. Postawiliśmy na nowe produkty, nowe rynki zbytu oraz udoskonalenie naszej kompleksowej oferty dla górnictwa.

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 Kopex.

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 kraju, jak i naszej fabryce w Chinach, będącej naszą joint venture z 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 kopalin. 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 czoła 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



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

sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

Katowice, Kwiecień 2009r.

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych

	Nota	31.12.2008	31.12.2007
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		1,853,994	1,620,240
1. Wartości niematerialne	1	37,009	19,084
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	1,176,883	1,127,695
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	562,912	415,912
4. Należności długoterminowe	4	1,493	3,687
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek		1,493	3,687
5. Inwestycje długoterminowe	5	30,709	29,801
5.1. Nieruchomości		5,042	8,887
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe		21,511	16,673
a) w jednostkach powiązanych		11,459	11,168
b) w pozostałych jednostkach		10,052	5,505
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4,156	4,241
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	44,988	24,061
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		43,011	20,719
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1,977	3,342
II. Aktywa obrotowe		1,368,842	981,702
1. Zapasy	7	514,298	332,189
2. Należności krótkoterminowe	8	499,146	441,770
2.1. Od jednostek powiązanych		1,781	1,013
2.2. Od pozostałych jednostek		497,365	440,757
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	171,546	178,099
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		171,546	178,099
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		7,413	28,688
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		164,133	149,411
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
3.3. Inne inwestycje finansowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	183,852	29,644
III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu	11	10,035	
A k t y w a r a z e m		3,232,871	2,601,942
P a s y w a			
I. Kapitał własny		2,097,203	2,050,381
1. Kapitał zakładowy	12	67,633	67,633
2. Akcje własne	13	-400	
3. Kapitał zapasowy	14	1,848,742	1,363,145
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-5,864	45,346
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	23,523	3,903
6. Różnice kursowe z przeliczeń		20,749	-683
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-10,589	-3,426
8. Zysk (strata) netto		90,254	500,713
9. Kapitał mniejszości	17	63,155	73,750
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1,135,668	551,561
1. Rezerwy na zobowiązania	18	89,343	79,374
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36,301	23,851
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		19,003	16,618
a) długoterminowa		15,041	13,247
b) krótkoterminowa		3,962	3,371
1.3. Pozostałe rezerwy		34,039	38,905
a) długoterminowa		1,942	250
b) krótkoterminowa		32,097	38,655
2. Zobowiązania długoterminowe	19	141,622	14,916
2.1. Wobec jednostek powiązanych		107	482
2.2. Wobec pozostałych jednostek		141,515	14,434
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	855,434	451,594
3.1. Wobec jednostek powiązanych		867	111
3.2. Wobec pozostałych jednostek		854,567	451,483
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	49,269	5,677
a) długoterminowe		5,629	5,113
b) krótkoterminowe		43,640	564
P a s y w a r a z e m		3,232,871	2,601,942
Wartość księgowa		2,097,203	2,050,381
Liczba akcji		67,632,538	57,277,434
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	31.01	35.80

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sporządzony za okres 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych**

	Nota	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:		1,982,644	1,290,230
- od jednostek powiązanych		2,597	242
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23	1,264,966	890,449
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	717,678	399,781
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1,634,896	1,076,949
- dla jednostek powiązanych		2,178	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25	939,645	678,032
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		695,251	398,917
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)		347,748	213,281
IV. Pozostałe przychody	26	43,224	47,011
V. Koszty sprzedaży	25	30,499	44,053
VI. Koszty ogólnego zarządu	25	152,923	94,796
VII. Pozostałe koszty	27	32,621	15,708
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)		174,929	105,735
IX. Przychody finansowe	28	27,642	75,840
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym :		2	4,002
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		10,666	12,459
- od jednostek powiązanych			17
3. Przychody ze sprzedaży inwestycji			52,626
4. Aktualizacja wartości inwestycji		1,380	2,534
5. Inne		15,594	4,219
X. Koszty finansowe	29	67,939	87,181
1. Odsetki, w tym:		24,388	12,848
- dla jednostek powiązanych		2	11
2. Wartość sprzedaży inwestycji			44,389
3. Aktualizacja wartości inwestycji		39,614	1,344
4. Inne		3,937	28,600
XI. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w j.powiązanych			534,739
XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			
XIII. Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia		226	5,395
XIV. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X+XI-XII+XIII)		134,858	634,528
XV. Podatek dochodowy	30	30,442	118,475
a) część bieżąca		28,097	129,711
b) część odroczone		2,345	-11,236
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jedn. podporządk. wycen. metodą praw		89	728
XVII. (Zyski) straty mniejszości		-14,251	-16,068
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV+XVI+XVII)		90,254	500,713
Zysk (strata) netto		90,254	500,713
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		67,632,538	57,277,434
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	1.33	8.74

Skonsolidowane zestawienie w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych	sporządzone od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2,050,381	356,856
a) korekty do okresu porównywalnego		
b) korekty błędów podstawowych	-1,362	3
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2,049,019	356,859
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu	67,633	3,267
a) zwiększenia (z tytułu)		64,366
- przejęcie odwrotne		64,366
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	67,633	67,633
2.1. Akcje własne (wartość ujemna) na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)	-400	
- wykup akcji własnych	-400	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Akcje własne (wartość ujemna) na koniec okresu	-400	
3.1. Kapitał zapasowy na początek okresu	1,363,145	205,458
a) korekty do okresu porównywalnego		
3.2. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1,363,145	205,458
a) zwiększenia (z tytułu)	505,676	1,173,749
- przejęcie odwrotne		1,106,654
- podziału zysku	504,030	67,062
- z kapitału aktualizacji wyceny	306	
- wykup akcji własnych	400	
- korekta konsolidacyjna	866	-86
- z umorzenia zobowiązań w postępowaniu układowym	74	
- z przeszacowania środków trwałych		119
b) zmniejszenia (z tytułu)	20,079	16,062
- pokrycia straty	77	4,761
- na kapitał rezerwowy	20,000	
- z kapitału aktualizacji wyceny	2	
- korekta konsolidacyjna		158
- rozliczenie wyniku ze sprzedaży jednostki zależnej		11,143
3.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1,848,742	1,363,145
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	45,346	45,833
a) korekty do okresu porównywalnego	-28	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45,318	45,833
a) zwiększenia (z tytułu)	2,008	6,438
- zbycia środków trwałych	53	
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	2	367
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych	822	6,860
- podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-88	-1,214
- podatek doch. odroczone z tyt. likwidacji śr. trwałych	431	
- różnica między wartością nabytych udziałów a rzeczowym aportem		-320
- włączenie do konsolidacji jednostki zależnej		320
- korekta konsolidacyjna	788	425
b) zmniejszenia (z tytułu)	53,190	6,925
- zbycia środków trwałych	2,686	3,788
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	79	39
- różnice kursowe z przeliczenia		-22
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych	62,150	472
- podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-11,740	2,648
- korekta konsolidacyjna	15	
4.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-5,864	45,346
5.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3,903	4,050
a) korekty do okresu porównywalnego		
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3,903	4,050
a) zwiększenia (z tytułu)	20,020	943
- podział zysku	20	800
- pozostałe		143
- z kapitału zapasowego	20,000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	400	1,090
- zasilenie funduszu socjalnego		50
- wypłata premii dla załogi		800
- przejęcie odwrotne		240
- wykup akcji własnych	400	
5.3. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	23,523	3,903
6.1. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-683	-4
- zmiany za okres bieżący	21,432	-679
6.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	20,749	-683
7.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	497,287	50,933
a) korekty do okresu porównywalnego		
b) korekty błędów podstawowych	-1,402	3
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	495,885	50,936
a) zwiększenia (z tytułu)	3,333	32,438
- różnice kursowe z przeliczenia	148	
- przejęcie odwrotne		17,528
- zysk z lat ubiegłych	573	
- kapitał zapasowy	77	4,761
- rozliczenie wyniku ze sprzedaży jednostki zależnej		7,667
- korekta błędów podstawowych	271	
- korekta konsolidacyjna		
- likwidacja śr. trwałych	2,264	2,482
b) zmniejszenia (z tytułu)	509,807	86,800
- włączenie do konsolidacji jednostki zależnej	6	
- przejęcie odwrotne		17,520
- korekty błędów podstawowych	4,525	82
- podatek doch. odroczone z tyt. likwidacji śr. trwałych	403	472
- kapitał zapasowy	504,030	67,062
- kapitał rezerwowy	20	
- wypłata z zysku dla załogi		800
- dywidendy	51	
- korekta konsolidacyjna	772	864
7.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10,589	-3,426
8. Wynik netto	90,254	500,713
a) zysk netto	90,254	500,713
b) strata netto		
9.1. Kapitał mniejszości na początek okresu	73,750	47,319
a) zwiększenia (z tytułu)	19,952	75,652
b) zmniejszenia (z tytułu)	30,547	49,221
9.2. Kapitał mniejszości na koniec okresu	63,155	73,750
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2,097,203	2,050,381

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sprządzony za okres 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych

	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	90,254	500,713
II. Korekty razem	-37,498	-766,755
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowycl	14,251	16,068
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w j.stowarz. i będących spółkami handl. j.współzależnyc	-89	-728
3. Amortyzacja	61,093	42,285
4. Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	-226	-5,395
5. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowycl	20,484	-2,285
6. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy	8,626	6,386
7. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1,221	-553,593
8. Zmiana stanu rezerw	8,349	8,749
9. Zmiana stanu zapasów	-183,136	-214,608
10. Zmiana stanu należności	-54,732	-206,094
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowycl (z wyjątkiem pożyczek i kredytów	192,383	-14,552
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowycl	-120,237	8,835
13. Pozostałe korekty	16,957	148,177
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	52,756	-266,042
B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	46,402	726,936
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowycl aktywów trwałycl	2,137	4,677
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialn	9,500	
3. Z aktywów finansowycl, w tym:	3,190	664,035
a) w jednostkach powiązanych		612,194
- zbycie aktywów finansowycl		612,194
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowycl		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowycl		
b) w pozostałycl jednostkach	3,190	51,841
- zbycie aktywów finansowycl	1,500	47,024
- dywidendy i udziały w zyskach	2	4,002
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowycl		
- odsetki	103	33
- inne wpływy z aktywów finansowycl	1,585	782
4. Inne wpływy inwestycyjn	31,575	58,224
II. Wydatki	307,383	331,233
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowycl aktywów trwałycl	174,136	147,459
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialn	5,520	
3. Na aktywa finansowe, w tym	106,415	155,042
a) w jednostkach powiązanych	104,182	128,731
- nabycie aktywów finansowycl	104,182	128,377
- udzielone pożyczki długoterminowycl		
- inne wydatki na aktywa finansowycl		354
b) w pozostałycl jednostkach	2,233	26,311
- nabycie aktywów finansowycl	1,527	25,556
- udzielone pożyczki długoterminowycl		
- inne wydatki na aktywa finansowycl	706	755
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonar.) mniejszoś	79	
5. Inne wydatki inwestycyjn	21,233	28,732
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-260,981	395,703
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	459,050	470,793
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowycl oraz dopłat do kapitał	560	7,291
2. Kredyty i pożyczki	457,073	460,074
3. Emisja dłużnych papierów wartościowycl		
4. Inne wpływy finansowycl	1,417	3,428
II. Wydatki	239,978	485,965
1. Nabycie akcji (udziałów) własnycl	400	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właściciel		6,650
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właściciel, wydatki z podziału zysk	6,443	7,386
4. Spłaty kredytów i pożyczek	201,778	446,304
5. Wykup dłużnych papierów wartościowycl		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowycl	6,626	6,712
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansoweg	2,550	3,483
8. Odsetki	21,131	13,450
9. Inne wydatki finansowycl	1,050	1,980
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	219,072	-15,172
D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	10,847	114,489
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	14,722	113,941
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowycl	3,875	-548
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	149,411	35,470
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- E), W TYM:	164,133	149,411
- o ograniczonej możliwości dysponowan	14,633	878

SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
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 30.06.2008 r.	7
5.1. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
5.2. Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji	8
6. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 30.06.2008 r.	8
7. Istotne zasady rachunkowości	9
7.1. Oświadczenie o zgodności	9
7.2. Przyjęte zasady rachunkowości	9
7.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które weszły w życie	18
7.4. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie	20
8. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych	27
9. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu	28
9.1. Wartości niematerialne	28
9.2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	31
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	32
9.4. Należności długoterminowe	35
9.5. Inwestycje długoterminowe	39
9.6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45
9.7. Zapasy	46
9.8. Należności krótkoterminowe	47
9.9. Inwestycje krótkoterminowe	49
9.10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51
9.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	51
9.12. Kapitał zakładowy	52
9.13. Akcje własne	52
9.14. Kapitał zapasowy	53
9.15. Kapitał z aktualizacji wyceny.....	53
9.16. Pozostałe kapitały rezerwowe	53
9.17. Kapitał mniejszości	53
9.18. Rezerwy na zobowiązania	54
9.19. Zobowiązania długoterminowe	57
9.20. Zobowiązania krótkoterminowe	60
9.21. Rozliczenia międzyokresowe	64
9.22. Wartość księgową na jedną akcję	64
10. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	65
10.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	65
10.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	67
10.3. Koszty według rodzaju	68
10.4. Pozostałe przychody	69
10.5. Pozostałe koszty	69
10.6. Przychody finansowe	70
10.7. Koszty finansowe	70
10.8. Podatek dochodowy	71
10.9. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	72

10.10. Hipotetyczne przychody oraz wynik finansowy połączonej jednostki	73
10.11. Połączenie jednostek gospodarczych	73
11. Nota objaśniająca do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	75
12. Aktywa i zobowiązania warunkowe	77
13. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	78
14. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	82
15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	82
16. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	83
17. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	83
18. Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonych pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	83
19. Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.	84

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

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i obejmuje dane za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku.

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

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

Z dniem 09.02.2006 roku Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. objęła kontrolę nad KOPEX S.A. Od tej chwili Spółka KOPEX S.A. stała się jednostką dominującą średniego szczebla. W 2007 roku dokonano emisji 47.739.838 akcji KOPEX S.A. serii „B” w zamian za akcje ZZM S.A. skierowanej do wszystkich akcjonariuszy ZZM S.A. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 09.07.2007 KOPEX S.A. weszła w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZZM S.A., stanowiących 97,57% wszystkich akcji ZZM S.A., stając się tym samym spółką dominującą z prawnego punktu widzenia dla ZZM S.A. Dla celów księgowych prawnie przejmowana spółka ZZM S.A. była jednostką przejmującą. Z rachunkowego punktu widzenia była to więc przejęcie odwrotne określone w par. 21 MSSF 3.

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

Walutą sprawozdania jest złoty polski.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 28.04.2009 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 dnia 15.04.2008 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 12/VI/2008 z dnia 28.02.2008r.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2008 r.**5.1. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
ZZM S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
BREMASZ Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZĄDZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX EQUITY Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Pełna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
WAMAG S.A.	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa HANSEN (Niemcy)	Pełna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-FITIP (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
KOPEX-COMFORT Sp. z o.o.	Pełna
ZZM-MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX CARS Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Proporcjonalna
WS BILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2008 roku.

7.2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Metody konsolidacji

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

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

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

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

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują:

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

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

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

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

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

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

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

- Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat. Wartość firmy powstającą w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą wyraża się w walucie funkcjonalnej jednostki działającej za granicą i przelicza się po kursie średnim NBP na dzień bilansowy. Powstałe różnice kursowe ujmują się w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia”.

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

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

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

- Środki trwałe

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego powstałe na skutek i w okresie realizacji inwestycji 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 umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

- Leasing

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

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

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

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

Wycena instrumentów finansowych :

- aktywa wyceniane 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 Grupa Kapitałowa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

- materiały według metody FIFO -rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Spółka najwcześniej nabyła,

- materiały zakupione dla konkretnego zlecenia oraz towary w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia,

- energia elektryczna według cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego okresu.

- Należności krótkoterminowe

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

kosztów operacyjnych (z wyjątkiem odpisów od należności z tytułu odsetek, które tworzone są w ciężar kosztów finansowych).

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

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

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

- Kapitały własne

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

- Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwę tworzy się gdy na podmiocie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje 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 przejście na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze - nagrody jubileuszowe,

- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- rezerwa na koszty kontraktów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

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

- Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, w stosunku do których termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego. W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część

kredytów bankowych i pożyczek, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl operacyjny są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu.

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

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

- Przychody

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

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

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

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

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

- Umowy o usługi budowlane

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

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

- Wynik finansowy netto

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

7.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które 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. Dotychczas 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.

7.4. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczenie

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

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

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

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

Struktura kapitałowa Grupy na dzień 31.12.2008 obejmuje :

- Kredyty (nota nr 19B, 20B)
- Pożyczki (nota nr 19B, 20B)
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 9I, 9J)
- Kapitały własne (nota nr 12 - 17)
- Zobowiązania (nota nr 19, 20)

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

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

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

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

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

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

W Grupie powstały procedury, których celem jest zminimalizowanie ryzyka nie uzyskania zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług, zarówno w eksporcie, jak i na rynku krajowym. Poszczególne etapy dotyczące rozpoczęcia współpracy z danym kontrahentem obejmują weryfikację jego standingu finansowego, a następnie uzależnienie dostawy od uzyskania akceptowanego zabezpieczenia zapłaty (akredytywy, gwarancje, weksle itp.).

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

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

- Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Jednostkowe raporty przepływów pieniężnych spółek łączone są dla opracowywania zbiorczego cash-flow, który pozwala na wykorzystanie przejściowych nadwyżek w jednej spółce dla pokrycia ujemnego cash-flow w innych spółkach Grupy. Wnioski wynikające z cash-flow jak również informacje o przejściowych przesunięciach kapitałów w ramach Grupy są każdorazowo przekazywane i konsultowane z Zarządami spółek.

Wykorzystuje się instytucję wzajemnych pożyczek w Grupie. W 2008r. Grupa korzystała również z instrumentu typu cash – pooling (wirtualny oraz rzeczywisty).

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

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

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

Preferowane przez Grupę linie kredytowe w rachunku bieżącym umożliwiają łatwą dostępność środków. Wynegocjowane z bankami warunki zapewniają spółkom z Grupy możliwość rolowania spłaty zobowiązań kredytowych.

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

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

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

Grupa posiada pełną zdolność obsługi długu. Dąży się do wydłużania terminów płatności zobowiązań, a skracania terminów wymagalności należności. (nota nr19C, 8D, 8E)

Zobowiązania z tyt. Dostaw i usług wg. stanu na dzień 31.12.2008r. wraz z ich wiekowaniem są przedstawione w nocie nr 19C

Występowanie zobowiązań pozabilansowych jest ściśle związane z charakterem działalności Grupy, przy czym zabezpieczenia w postaci weksli własnych czy poręczeń udzielane są głównie za podmioty z Grupy Kapitałowej (punkt 12 Informacji dodatkowej).

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

Standing finansowy Grupy pozwala na uzyskanie i korzystanie z wielu form finansowania, w tym: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt dla nabywcy, kredyt rządowy, kredyt celowy, leasing, pożyczka.

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

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

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 Grupy. Polityka ryzyka kredytowego w Grupie jest szczególnie istotna. Wspomniane powyżej ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Grupy.

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

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

Poprzez nowego kontrahenta rozumie się kontrahenta, z którym spółka z Grupy nie handlowała nigdy, handlowała w odległej perspektywie czasu lub takiego, z którym kontrakt opiewa na wartość istotną dla spółki.

Do najczęściej stosowanych w Grupie zabezpieczeń płatności zalicza się:

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

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

Podkreślić należy dodatkowo, iż Grupa od wielu lat stosuje politykę ograniczania ryzyka kredytowego związanego z terminami spłat należności.

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

- Ryzyko walutowe

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

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

- 88 944 tys. USD
- 101 332 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2008r. szacowano na łączną kwotę: 93 551 tys. zł (ujemna wycena) (z tego 3 148 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 90 403 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto, przy czym kwota 54 817 tys. zł ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 3 148 tys. zł stanowiły zrealizowane, a 51 669 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje), a kwota 38 734 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego 2 289 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

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

Wrażliwość na zmiany

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2008r. mógłby kształtować się na poziomie +/-10%, wówczas wynik brutto Grupy byłby niższy lub wyższy o 4 824 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	86,984	869	-869				
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na PLN	74,588	745	-745	7,458		-7,458	
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na PLN	2,561	256	-256	256		-256	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności w walucie krajowej	421,077						
Pożyczki udzielone wraz z odsetkami w PLN	8						
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	101,938			10,193		-10,193	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	34,400			3,440		-3,440	
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		1,870	-1,870	21,464		-21,464	
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Kredyty i pożyczki	460,667	-4,607	4,607				
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w walucie krajowej	318,296						
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	123,049			-12,304		12,304	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	4,485			-448		448	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	38,889			-3,888		3,888	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	51,670				-5,167		5,167
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-4,607	4,607	-16,640	-5,167	16,640	5,167

Na dzień 31.12.2008r, w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupa posiadała zabezpieczone najistotniejsze 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 stóp procentowych

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 2 737 tys. zł.

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

Spółki z Grupy na dzień 31.12.2008r. posiadały również zobowiązania/ należności z tytułu zaciągniętych/ udzielonych pożyczek. Naliczanie odsetek od zaciągniętych/ udzielonych pożyczek odbywało się na tych samych zasadach co w przypadku kredytów (zmienny WIBOR 1M + marża).

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

Grupa nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych poprzez instrumenty finansowe, ograniczając jednocześnie przedmiotowe ryzyko stosując zmienny Wibor /Euribor dla udzielanych przez Grupę pożyczek

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

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

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

Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

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

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

Grupa posiada wielocelowe limity kredytowe w bankach w wysokości 600 mln zł.

W roku sprawozdawczym 2008 funkcjonowała również umowa odnawialnego kredytu / na sfinansowanie zwrotu podatku VAT. Grupa nie korzystała z w/w środków. Umowa wygasła 30 września 2008.

W roku 2008 nastąpiły spłaty kredytów w wysokości 201 778 tys. zł.

Grupa na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków.

W Grupie nie występują przeterminowane zobowiązania handlowe i publiczno-prawne.

Kolejne akwizycje finansowe (m.in. zakup akcji spółek Hansen, ZEG, ZZM) sfinansowane zostały częściowo środkami własnymi i częściowo finansowaniem zewnętrznym.

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

Występujące nadwyżki środków pieniężnych lokowane były w bankach (lokaty typu overnight). W roku 2008 r. wykorzystywano również instrument cash pooling, który pozwalał na uzupełnianie chwilowych niedoborów gotówki na rachunkach spółek z Grupy nadwyżkami środków pieniężnych innych spółek z Grupy.

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

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

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

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

Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward.

Grupa prowadzi rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny.

Nie stosowała i nie stosuje transakcji spekulacyjnych.

Bankowa ujemna wycena otwartych na 31.12.2008 r. transakcji zabezpieczających (ujęta poprzez zmiany w kapitale własnym oraz w rachunków wyników) wyniosła 90 403 tys. zł

Należy nadmienić, że zabezpieczane są przyszłe przepływy pieniężne wynikające z realizacji kontraktów. Z chwilą realizacji dostaw i uzyskiwania należności ujemna wycena instrumentu zabezpieczającego zostanie skompensowana dodatkowymi przychodami pozycji zabezpieczanej, tym samym planowana rentowność transakcji będzie zachowana.

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2009 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznanych przez banki linii kredytowych w łącznej kwocie 600 mln zł.

Grupa 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 Grupie 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 Grupa 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

8. 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

**9. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych**

Przejęcie odwrotne

Dnia 09.02.2006 roku Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. (ZZM) objęły kontrolę nad KOPEX S.A. wchodząc w posiadanie 65,06% głosów.

W 2007 roku dokonano emisji 47.739.838 akcji KOPEX S.A. serii „B” w zamian za akcje ZZM S.A. skierowanej do wszystkich akcjonariuszy ZZM S.A. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 09.07.2007 KOPEX S.A. weszła w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZZM S.A., stanowiących 97,57% wszystkich akcji ZZM S.A., stając się tym samym spółką dominującą z prawnego punktu widzenia dla ZZM S.A. Jednak dla celów księgowych prawnie przejmowana spółka ZZM S.A. była jednostką przejmującą. Z rachunkowego punktu widzenia było to więc przejęcie odwrotne określone w par. 21 MSSF 3.

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2008	31.12.2007
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	11,724	6,268
b) koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	9,331	2,381
c) wartość firmy	4,097	4,119
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6,147	2,342
- oprogramowanie komputerowe	2,803	1,807
e) inne wartości niematerialne	226	317
f) wartości niematerialne w budowie	5,484	3,657
Wartości niematerialne, razem	37,009	19,084

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) własne	36,731	19,084
- w tym wytworzone we własnym zakresie	8,303	4,149
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	278	
Wartości niematerialne, razem	37,009	19,084

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

W 2007 roku Grupa nie poniosła nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat.

W 2008 roku Grupa poniosła nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat w wysokości 292 tys. zł

Okresy użytkowania wartości niematerialnych i prawnych są określone.

Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych i prawnych	31.12.2008	31.12.2007
- koszt własny sprzedaży	10	94
- koszty sprzedaży	2,068	6
- koszty zarządu	3,310	1,396
Razem	5,388	1,496

Nota IC 31.12.2008

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	- w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto na początek okresu	9,307	6,609	2,381	4,119	6,021	3,451	771	22,599
- korekta bilansu otwarcia						3		
a') wartość brutto na początek okresu po korekcie	9,307	6,609	2,381	4,119	6,021	3,454	771	22,599
b) zwiększenia (z tytułu)	12,742	10,430	10,018		5,336	2,027	15	28,111
- zakupu	2,312		5,441		5,101	1,857	15	12,869
- wytworzenia	2,398	2,398	1,136					3,534
- włączenia do konsolidacji	8,032	8,032	3,441		235	170		11,708
c) zmniejszenia (z tytułu)	1,631	1,077	3,068		314	309	26	5,039
- sprzedaży					175	175		175
- likwidacji /zakończone wynikiem pozytywnym/			2,776					2,776
- likwidacji /zakończone wynikiem negatywnym/			292					292
- likwidacji	45				44	39		89
- różnic kursowych z przeliczenia	509				85	85	26	620
- wyksięgowanie umorzonych	1,077	1,077			10	10		1,087
d) wartość brutto na koniec okresu	20,418	15,962	9,331	4,119	11,043	5,172	760	45,671
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	3,039	2,460			3,679	1,645	454	7,172
- korekta bilansu otwarcia						3		
c') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie	3,039	2,460			3,679	1,648	454	7,172
f) umorzenie za okres (z tytułu)	6,046	5,199			1,470	753	88	7,604
- amortyzacji	3,692	2,719			1,588	886	108	5,388
- sprzedaży					-60	-60		-60
- likwidacji					-36	-31		-36
- różnic kursowych z przeliczenia	-1,26				-77	-76	-20	-223
- wyksięgowanie umorzonych	-1,077	-1,077			-10	-10		-1,087
- włączenia do konsolidacji	3,557	3,557			65	44		3,622
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	9,085	7,659			5,149	2,401	542	14,776
h) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu								
- zwiększenia				22				22
• ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat				22				22
• odniesione w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny								
- zmniejszenia								
• ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat								
• odniesione w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny								
• wykorzystanie odpisu aktualiz. dot. sprzedanych środków trw.								
i) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec roku				22				22
h) wartość netto na początek okresu	6,268	4,149	2,381	4,119	2,342	1,806	317	15,427
i) wartość netto na koniec okresu	11,333	8,303	9,331	4,097	5,894	2,771	218	30,873
j) różnice kursowe z przeliczenia	391				253	32	8	652
k) ogółem wartość netto na koniec okresu	11,724	8,303	9,331	4,097	6,147	2,803	226	31,525

Nota 1C: 31.12.2007
TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	- w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto na początek okresu	3,877	3,302	2,369		3,606	1,620	486	10,338
b) zwiększenia (z tytułu)	5,615	3,307	12	4,119	2,426	1,842	285	12,457
- zakupu								
- wytworzenia	35	3,272	12	4,119	1,658	1,111	45	9,106
- włączenia do konsolidacji	2,308	35			767	731	240	3,315
- sprzedaz					1	1		1
c) zmniejszenia (z tytułu)	185				11	11		196
- likwidacja	185				11	11		196
d) wartość brutto na koniec okresu	9,307	6,609	2,381	4,119	6,021	3,451	771	22,599
e) skumulowan umorzenie na początek okresu	2,233	1,950			2,340	753	162	4,735
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie	2,233	1,950			2,340	753	162	4,735
f) umorzenie za okres (z tytułu)	806	510			1,339	892	292	2,437
- amortyzacji	602	510			798	374	96	1,496
- sprzedazy					-1	-1		-1
- likwidacji	-185				-7	-7		-192
- włączenia do konsolidacji	389				549	526	196	1,134
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	3,039	2,460			3,679	1,645	454	7,172
h) wartość netto na początek okresu	1,644	1,352	2,369		1,266	867	324	5,603
i) wartość netto na koniec okresu	6,268	4,149	2,381	4,119	2,342	1,806	317	15,427

Nota 2**ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość firmy brutto na początek okresu	1,139,047	28,935
- wartość firmy - jednostki zależne	1,138,840	28,728
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
b) zwiększenia (z tytułu)	51,019	1,125,510
- różnice kursowe z przeliczenia-jedn.zależna	13,625	
- zakup w jednostce zależnej	37,394	47,256
- wartość firmy - jednostki zależne - włączenie do konsolidacji spółki zależnej		36,782
- przejęcie odwrotne - wartość firmy jednostki przejmowanej z rachunkowego punktu widzenia (KOPEX) - jednostki zależne		1,041,472
c) zmniejszenia (z tytułu)		15,398
- sprzedaż jednostki zależnej		15,398
- różnice kursowe z przeliczenia-jedn.zależna		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	1,190,066	1,139,047
- wartość firmy - jednostki zależne	1,189,859	1,138,840
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
e) odpis wartości firmy na początek okresu	11,352	243
- odpis wartości firmy - jednostki zależne	11,145	36
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	1,831	11,109
- odpis wartości firmy - jednostki zależne		
- odpis wartości firmy - jednostki zależne - włączenie do konsolidacji spółki zależnej		11,109
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
- różnice kursowe z przeliczenia-jedn.zależna	1,831	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	13,183	11,352
- odpis wartości firmy - jednostki zależne	12,976	11,145
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
h) wartość firmy netto na koniec okresu	1,176,883	1,127,695
- wartość firmy - jednostki zależne	1,176,883	1,127,695
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone		

Przeprowadzono testy na utratę wartości firmy. Nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości. Wartości odzyskiwalne przekraczały wartości bilansowe ośrodków wypracowujących przyszłe przepływy pieniężne. Czynniki dyskontowy w wysokości 5.5% przyjęto w oparciu o prognozy rentowności długoterminowych polskich papierów skarbowych. Zarząd KOPEX SA nie monitoruje wartości firmy dla wewnętrznych celów zarządczych na poziomie niższym niż przejęta jednostka gospodarcza. W związku z tym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne do której wartość firmy może zostać przypisana jest właśnie jednostka gospodarcza jako całość. Celem testu na utratę wartości przeprowadzanego w odniesieniu do wartości firmy było sprawdzenie, czy wartość bilansowa wartości firmy może zostać odzyskana z przyszłych przepływów środków pieniężnych, których wypracowania oczekuje się zarówno z tytułu przejętej jak i wewnętrznie wytworzonej wartości firmy po połączeniu jednostek gospodarczych.

Nota 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2008	31.12.2007
a) środki trwałe, w tym:	485,900	359,672
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11,823	11,427
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	198,237	147,710
- urządzenia techniczne i maszyny	246,352	183,490
- środki transportu	13,733	8,656
- inne środki trwałe	15,755	8,389
b) środki trwałe w budowie	77,012	56,240
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	562,912	415,912

Środki trwałe obciążone są hipoteką i zastawem do kwoty 319.014 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu

Kwota odszkodowań uzyskanych od podmiotów trzecich za rzeczowe aktywa trwałe, które zostały stracone lub utraciły wartość wyniosła 4 882 tys. zł i została ujęta w rachunku zysków i strat - Nota 24 e "otrzymane kary, odszkodowania"

W 2008 roku oraz w 2007 roku nie wystąpił przypadek, w którym środki pożyczono bez ściśle określonego celu, a następnie przeznaczono na pozyskanie dostosowywanego składnika aktywów

Nota 3B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) własne	478,695	353,989
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7,205	5,683
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	4,816	5,070
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	2,260	581
- na podstawie umów leasingowych - pozostałe środki trwałe (meble)	129	32
Środki trwałe bilansowe, razem	485,900	359,672

Nota 3C

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2008	31.12.2007
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3,393	3,723
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	4,660	2,037
Środki trwałe pozabilansowe, razem	8,053	5,760

Nota 3D

INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2008	31.12.2007
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	1,750	5,036
do roku	1,523	2,476
od roku do 5 lat	227	2,560
b) łączna bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	1,735	4,721
do roku	1,523	2,416
od roku do 5 lat	212	2,305

c) warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 53

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

Nota 3E. 31.12.2008
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wiczyzst. użytł. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwale	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12,143	231,971	327,344	18,526	18,988	608,972
<i>korekta bilansu otwarcia</i>		-1,177	421		-4	-760
a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	12,143	230,794	327,765	18,526	18,984	608,212
b) zwiększenia (z tytułu)	921	73,238	122,323	9,912	14,407	220,801
- zakupu	213	31,340	103,085	6,056	9,456	150,150
- leasingu finansowego		1,319				3,485
- przyjęcia z inwestycji		19,952	4,570	62	207	24,791
- ujawnienia	2	69	19		17	107
- wykupu przedmiotu leasingu			1,963	1		1,964
- modernizacji		336	1,598	3	1	1,938
- zakończenia inwestycji własnych			57			57
- włączenia do konsolidacji	241	20,131	9,694	737	3,899	34,702
- korekty grupy			18		693	1,732
- wyceny do wartości godziwej	465	1,410				1,875
c) zmniejszenia (z tytułu)	34	6,284	31,622	2,381	1,654	41,975
- sprzedaży		556	15,544	1,671	204	17,975
- długotrwałego użytkowania		443	9,001	183	691	10,318
- likwidacji z przyczyn losowych			17			17
- przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych		3,658				3,658
- zakończenia umowy leasingu		67	3,832	36		3,868
- przekwalifikowania do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży	7					74
- korekty zakupu środków trw.		50		31	363	22
- likwidacji - złomowania		1,510	840	385	375	3,137
- różnic kursowych z przeliczenia	27			75	5	80
- inne						1,731
- korekta grupy		1,715		16		1,731
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	13,030	297,748	418,466	26,057	31,737	787,038
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	716	84,261	143,854	9,870	10,599	249,500
<i>korekta bilansu otwarcia</i>	37	-1,222	225		-3	-963
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korektach	753	83,039	144,079	9,870	10,596	248,337
f) umorzenie za okres (z tytułu)	588	19,444	33,486	2,912	5,854	62,284
- amortyzacji	396	5,297	44,005	3,254	3,962	56,914
- amortyzacji dot. korekty grupy			17		-17	
- sprzedaży		-490	-6,811	-1,379	-178	-8,858
- długotrwałego użytkowania		-362	-6,668	-136	-680	-7,846
- likwidacji z przyczyn losowych			-13			-13
- przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych		-17				-17
- zakończenia umowy leasingu			-3,237	-36		-3,273
- przekwalifikowania do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży	-4	-8				-12
- likwidacji - złomowania		-29	-670	-40	-336	-1,075
- różnic kursowych z przeliczenia		-131	-490	-169	-202	-992
- inne			-1		-2	-3
- korekty grupy			-1,027	973	54	
- włączenia do konsolidacji	196	15,184	8,381	445	3,253	27,459
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1,341	102,483	177,565	12,782	16,450	310,621
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek roku						
- zwiększenia						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu utraty wartości dot. sprzedanych środków trw.						
j) wartość netto środków trwałych na koniec roku						
k) wartość netto środków trwałych na początek okresu po korektach	11,390	147,755	183,686	8,656	8,388	359,875
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11,689	195,265	240,901	13,275	15,287	476,417
- różnice kursowe z przeliczenia	134	2,972	5,451	458	468	9,483
l) razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11,823	198,237	246,352	13,733	15,755	485,900

Nota 3E. 31.12.2007

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wiczyzst. użytk. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwale	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	7,765	110,694	238,381	11,644	11,458	379,942
korekta bilansu otwarcia	-83		-66		13	-136
a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	7,765	110,611	238,315	11,644	11,471	379,806
b) zwiększenia (z tytułu)	4,786	122,809	101,807	8,088	7,939	245,429
- zakupu	383	12,934	59,734	2,355	4,428	79,834
- leasingu finansowego			706	470		1,176
- przyjęcia z inwestycji		16,642	15,742	359	329	33,072
- ujawnienia		27	179	22		228
- przejęcie przedmiotu leasingu			90	14		104
- modernizacji		1,547	473		66	2,086
- inwestycji własnych		392				392
- włączenia do konsolidacji	4,403	91,267	19,149	4,868	3,083	122,770
- korekty grupy					33	33
- wyceny do wartości godziwej			5,684			5,684
- inne			50			50
c) zmniejszenia	408	1,449	12,778	1,206	422	16,263
- sprzedazy	408	1,447	1,259	636	71	3,821
- długotrwałego użytkowania		2	4,996	404	351	5,753
- likwidacji				79		79
- przesunięcia z ewidencji śr.trw. do leasingu			105			105
- zakończenia umowy leasingu			6,372	82		6,454
- korekty grupy			33			33
- inne			13	5		18
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12,143	231,971	327,344	18,526	18,988	608,972
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	541	23,350	109,051	6,682	6,788	146,412
korekta bilansu otwarcia	-83		-4		19	-68
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korektach	541	23,267	109,047	6,682	6,807	146,344
f) umorzenie za okres (z tytułu)	175	60,994	34,807	3,188	3,792	102,956
- amortyzacji	365	3,864	33,359	1,791	2,589	41,968
- sprzedazy	-190	-201	-1,090	-513	-71	-2,065
- długotrwałego użytkowania		-57	-4,036	-2,79	-319	-4,691
- likwidacji				-65		-65
- przesunięcia z ewidencji śr.trw. do leasingu			-15		-15	-15
- zakończenia umowy leasingu			-6,368	-80		-6,448
- włączenia do konsolidacji		57,388	12,957	2,334	1,593	74,272
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	716	84,261	143,854	9,870	10,599	249,300
h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku		344				344
- zwiększenia						
• ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat		344				344
- zmniejszenia						
• wykorzystanie odbisu aktualiz.dot. sprzedanych środków trw.		344				344
• odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku						
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7,224	87,000	129,330	4,962	4,670	233,186
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu						
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11,427	147,710	183,490	8,656	8,389	359,672

Nota 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- kaucje, inne	1,493	3,687
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu	822	708
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	662	337
- rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych	9	553
		2,089
Należności długoterminowe netto	1,493	3,687
c) odpisy aktualizujące wartość należności	86	50
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	12	62
Należności długoterminowe brutto	1,591	3,799

Nota 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	3,799	4,866
- kaucje, inne	1,008	1,382
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu		
- porozumienie o ratalnej spłacie należności		
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	703	850
- rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych	2,088	2,634
b) zwiększenia (z tytułu)	622	266
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje, inne	170	266
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt. gwarancji dobrego wykonania	452	
c) zmniejszenia (z tytułu)	2,830	1,333
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje, inne	439	640
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt.gwarancji dobrego wykonania	-210	
- przeniesienia do krótkoterminowych - poroz. o ratalnej spłacie należności		
- przeniesienie do krótkoterminowych - z tyt. dostaw i usług	513	147
- przeniesienie do krótkoterminowych - z tyt. rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych	2,088	546
d) stan na koniec okresu	1,591	3,799
- kaucje, inne	739	1,008
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu	662	
- porozumienie o ratalnej spłacie należności		
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	190	703
- rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych		2,088

Nota 4C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	50	
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	64	50
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	28	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	86	50

Nota 4D**ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH
WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	62	165
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		72
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	50	175
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	12	62

Nota 4E**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	9	163
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1,582	3,636
b1. jednostka/waluta tys/EUR	192	818
tys. zł	799	2,929
b2. jednostka/waluta tys/USD		
tys. zł		
b3. pozostałe waluty w tys. zł	783	707
Należności długoterminowe, razem	1,591	3,799

Nota 5A**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

	31.12.2008	31.12.2007
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	5,042	8,887
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1,287	1,287
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3,755	7,600
Nieruchomości inwestycyjne, razem	5,042	8,887

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2008r. zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 1 772 tys. zł.

Nota 5B**PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI
INWESTYCYJNYMI**

	31.12.2008	31.12.2007
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	499	2,444
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	139	620
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	4

Nota 5C 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	1,486	9,202	10,688
b) zwiększenia (z tytułu)		3,662	3,662
- przekwalifikowania ze środków trwałych		3,643	3,643
- ujawnienia		19	19
c) zmniejszenia (z tytułu)	151	9,021	9,172
- sprzedaży	151	9,021	9,172
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,335	3,843	5,178
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	200	1,601	1,801
f) umorzenie za okres (z tytułu)	-151	-1,512	-1,663
- odpisów amortyzacyjnych		66	66
- sprzedaży	-151	-1,578	-1,729
- włączenie jednostki do konsolidacji			
- inne			
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	49	89	138
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1,286	7,601	8,887
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,286	3,754	5,040
j) różnice kursowe z przeliczenia	1	1	2
i) razem wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,287	3,755	5,042

Nota 5C. 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	1,486	9,029	10,515
b) zwiększenia (z tytułu)		181	181
- włączenie jednostki do konsolidacji		181	181
c) zmniejszenia (z tytułu)		8	8
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,486	9,202	10,688
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	200	1,296	1,496
f) umorzenie za okres (z tytułu)		305	305
- odpisów amortyzacyjnych		240	240
- włączenie jednostki do konsolidacji		65	65
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	200	1,601	1,801
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1,286	7,733	9,019
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1,286	7,601	8,887

Nota 5D

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
1. Aktywa finansowe	21,511	16,673
a) w jednostkach powiązanych	11,459	11,168
- udziały lub akcje	11,459	11,168
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe - należności leasingowe		
b) w pozostałych jednostkach	10,052	5,505
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe - należności leasingowe	10,052	5,505
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4,156	4,241
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	25,667	20,914

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Do kategorii długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczono m.in. 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 5E

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2008	31.12.2007
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
- stan na początek okresu	11,168	5,143
- nabycie udziałów lub akcji	835	5,298
- utworzenie odpisów aktualizujących	-270	
- włączenie do konsolidacji		
- wycena praw własności	415	728
- różnice kursowe z przeliczenia	-688	
- sprzedaż udziałów	-1	-1
- stan na koniec okresu	11,459	11,168
Udzielone pożyczki jednostkom pozostałym		
- stan na początek okresu		20,006
- udzielenie pożyczek		
- spłata pożyczek		20,006
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu		
Należności leasingowe od jednostek pozostałych		
- stan na początek okresu	5,505	2,811
- zwiększenie	8,325	2,694
- spłata należności	-3,778	
- wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej		
- różnice kursowe z przeliczenia		
- stan na koniec okresu	10,052	5,505
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- stan na początek okresu	4,241	6,204
- nabycie	72	148
- sprzedaż		-2,111
- włączenie do konsolidacji jednostki zależnej		
- wycena odniesiona na kapitał własny	-99	
- odpis z tytułu utraty wartości	-59	
- wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej		
- różnice kursowe z przeliczenia	1	
- stan na koniec okresu	4,156	4,241

Nota SF 31.12.2008

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wyceena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania ceny nabycia znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg (razem)	korekty aktualizujące (akcji)	wartość udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy głosów na kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.1996	3,005	334	3,339	29,41%	29,41%	
3.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi górnicze	zależna	nie podlega konsolidacji	25.03.1998	1,600	-1,600	0	99,00%	99,00%	
4.	EKOPEX	Ukraina	wprowadzanie nowych technologii	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	07.08.2006	6	0	6	20,00%	20,00%	
5.	GRUPA ZYM-KOPEX Sp. z o.o.	Katowice	działalność handlowa	zależna	nie podlega konsolidacji	15.06.2007	50	0	50	100,00%	100,00%	
6.	KOPEX-RUS	Rosja	remont i usługi serwisowe maszyn górniczych	zależna	nie podlega konsolidacji	14.06.2007	1		1	51,00%	51,00%	
7.	Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	Chiny	produkcja i sprzedaż wyrobów elektrycznych	stowarzyszona pośrednio	praw własności	12.01.1998	1	1,332	1,333	20,00%	20,00%	
8.	Tiefenbach Polska Sp. z o.o.	Radzionków	produkcja i sprzedaż urządzeń	stowarzyszona	praw własności	08.11.2007	3,132	-27	3,105	49,00%	49,00%	
9.	TSOW "Hansen Ukraina"	Makeevka	sprzedaż elektrycznych i elektronicznych systemów przewidywanych	zależna pośrednio	nie podlega konsolidacji	2006	0	657	657	40,00%	50,00%	
11.	KOPEX EKSEN Sp. z o.o.	Katowice	usługi budowlane	zależna	nie podlega konsolidacji	27.03.2008	507		507	50,00%	50,00%	
14.	Odlewnia Sialtwa Labedy	Gliwice		stowarzyszona pośrednio	praw własności	09.07.2007	153	2,308	2,461	25,00%	25,00%	
Razem							8,455	3,004	11,459			

Nota 5F. 31.12.2007

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadane kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawa walmym kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1. WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.1996	3,005	372	3,377	29,41%	29,41%	
2. Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	36	1,212	1,248	49,00%	49,00%	
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi transportowe	zależna	nie podlega konsolidacji	20.08.1998	300	-300		100,00%	100,00%	
PBSz Zakład Górnicy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi górnicze	zależna	nie podlega konsolidacji	25.03.1998	1,600	-1,600		100,00%	100,00%	
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi rekreacyjno - wypoczynkowe	zależna	nie podlega konsolidacji	08.05.2000	10	-10		100,00%	100,00%	
6. EKOPEX	Ukraina	wprowadzanie nowych technologii	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	07.08.2006	6		6	20,00%	20,00%	
7. KOPEX Innowacje Sp. z o.o.	Katowice	działalność handlowa	zależna	nie podlega konsolidacji	15.06.2007	50		50	100,00%	100,00%	
8. KOPEX-RUS	Rosja	remont i usługi serwisowe maszyn górniczych	zależna	nie podlega konsolidacji	14.06.2007	1		1	51,00%	51,00%	
9. Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	Chiny	produkcja i sprzedaż wyrobów elektrycznych	stowarzyszona	praw własności	12.01.1998	1	918	919	20,00%	20,00%	
10. Tiefenbach Polska Sp. z o.o.	Radzionków	produkcja i sprzedaż urządzeń	stowarzyszona	praw własności	08.11.2007	3,132	-79	3,053	49,00%	49,00%	
11. TSOV "Hansen Ukraina"	Makeevka	sprzedaż elektrycznych i elektronicznych systemów przewidywanych	zależna pośrednio	nie podlega konsolidacji	2006	217		217	40,00%	40,00%	
12. Odlewnia Staliwa Łabędy	Gliwice		stowarzyszona pośrednio	praw własności	09.07.2007	153	2,144	2,297	25,50%	25,50%	
Razem						8,511	2,657	11,168			

Nota 5G 31.12.2008**UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH**

a	b	c	d	f	g
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1 PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1,125	9,58%	9,58%
2 FASING S.A.	Katowice	produkcja maszyn górniczych	2,528	9,01%	9,01%
7 Ostrowskie Zakłady Drobiarskie DROP S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja konserw, przetworów z mięsa, z podrobów mięsnych, produkcja przypraw i artykułów spożywczych	38	0,54%	0,16%
8 FABUD Wytwórnia Konstrukcji Betonowych S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja wyrobów betonowych budowlanych, masy betonowej, produkcja konstrukcji metalowych	292	9,44%	1,93%
10 Banaka AIK	Nis, Serbia	bank	117	b.d.	b.d.
11 Polska Technika Górnicza S.A.	Katowice	produkcja, handel, usługi materialne i niematerialne, projektowanie i realizacja inwestycji, usługi consultingowe, handel węglem, leasing	51	8,33%	8,33%
12 GTL S.A.	Katowice	budowa portu lotniczego	5	0,01%	0,01%
	Razem		4,156		

Nota 5G. 31.12.2007**UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTALYCH JEDNOSTKACH**

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b	c	d	e		f	g	h	i
					kapitał własny jednostki, w tym:	- kapitał zakładowy				
		siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów (akcji)			% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1,125		18,201	9,58%	9,58%		
2	ZPL LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	produkcja wyrobów Inierskich		9,189	7,119	0,05%			
3	Stocznia Gdynia	Gdynia	produkcja statków		-285,386	401,412	0,00%	0,00%		
4	Inwest Star S.A. w likwidacji	Starachowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych		12,605	11,700	0,03%	0,01%		
5	TEM TRANSFORMA Elektromontaż S.A.	Katowice	produkcja silników, instalacji elektrycznych		11,163	6,629	0,01%	0,01%		
6	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa							
7	Ostrowskie Zakłady Drobiarskie DROP S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja konserw, przetworów z mięsa	38	26,606	7,011	0,54%	0,16%		
8	FABUD Wytwórnia Konstrukcji Betonowych S.A., Śląskie	Siemianowice Śląskie	produkcja wyrobów betonowych	292	23,548	4,525	9,44%	1,93%		
9	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego S.A.	Lublin	produkcja wyrobów betonowych	59	3,005	521	12,24%	0,02%		
10	Banaka AIK	Nis, Serbia	bank	140						
11	ENERGOAPARATURA	Katowice		8			0,07%	0,07%		
12	Polska Technika Górnicza S.A.	Tychy	produkcja, handel, usługi materiałne i niematerialne, projektowanie i realizacja inwestycji, usługi consultingowe, handel węglem, leasing	51			8,30%			
Razem				1,713						

Nota 5H**DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	24,892	20,473
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	775	441
b1. jednostka/waluta tys./EUR	157	61
tys. zł	657	219
b.2.jednostka/waluta tys./USD		2
tys.zł.		6
b3. pozostałe waluty w tys. zł	118	216
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	25,667	20,914

Nota 5I**UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA
WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./EUR		
tys. zł		
b.2.jednostka/waluta tys./USD		
tys.zł.		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem		

Nota 5J**DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG
ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2008	31.12.2007
Z nieograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	13,087	12,881
udziały i akcje (wartość bilansowa)	13,087	12,881
- korekty aktualizujące wartość	2,009	1,835
- wartość według cen nabycia	11,078	11,046
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	12,580	8,033
udziały i akcje (wartość bilansowa)	2,528	2,528
- korekty aktualizujące wartość		
- wartość według cen nabycia	2,528	2,528
należności leasingowe (wartość bilansowa)	10,052	5,505
- korekty aktualizujące wartość		
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	10,052	5,505
Wartość według cen nabycia, razem	23,658	19,079
Korekty aktualizujące wartość, razem	2,009	1,835
Wartość bilansowa, razem	25,667	20,914

Nota 6A**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 :	20,719	15,201
a) odniesionych na wynik finansowy	20,235	14,717
b) odniesionych na kapitał własny	484	484
2. Zwiększenia	35,139	15,162
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	22,065	15,162
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	2,995	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	10,078	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
c) włączenie do konsolidacji jednostki zależnej	1	
3. Zmniejszenia	12,847	9,644
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	12,618	9,464
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	52	180
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	177	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	43,011	20,719
a) odniesionych na wynik finansowy	32,626	20,235
b) odniesionych na kapitał własny	10,385	484

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

Nota 6B**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
- osprzęt dot. dzierżawionych kombajnów	1,520	1,774
- inne wydatki płatne z góry	143	266
- koszty przygotowania nowej produkcji		693
- badania techn., ubezpieczenia majątkowe, opłaty leasingowe	145	54
- odsetki i opłata prolongacyjna dot. umowy z ZUS, odsetki układowe	169	555
Inne rozliczenia międzyokresowe	1,977	3,342

Nota 7A**ZAPASY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) materiały	205,551	180,771
b) półprodukty i produkty w toku	171,356	74,092
c) produkty gotowe	31,402	55,462
d) towary	105,989	21,864
Zapasy, razem	514,298	332,189
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	1,636	1,532
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku	1,127	2,535
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe	613	357
i) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	688	278
Zapasy brutto, razem	518,362	336,891

Zapasy obciążone są zastawem w wysokości 14.809 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Nota 7B**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW**

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	4,702	2,462
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1,923	10,800
- aktualizacja materiałów	671	2,123
- aktualizacja półproduktów i produktów w toku	168	8,248
- aktualizacja wyrobów gotowych	529	54
- aktualizacja towarów	555	375
- różnice kursowe z przeliczenia		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	2,561	8,560
- ustanie przyczyn odpisu - materiały	567	1,759
- ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku	1,576	6,193
- ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe	273	29
- ustanie przyczyn odpisu - towary	145	579
Stan na koniec okresu	4,064	4,702

Nota 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
a) od jednostek powiązanych	1,781	1,013
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	911	1,013
- do 12 miesięcy	767	1,013
- powyżej 12 miesięcy	144	
- inne	718	
- zaliczki na dostawy	152	
b) od pozostałych jednostek	497,365	440,757
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	369,659	335,179
- do 12 miesięcy	366,129	320,981
- powyżej 12 miesięcy	3,530	14,198
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	69,632	65,324
- inne	53,232	13,577
- dochodzone na drodze sądowej	5	
- zaliczki na dostawy	4,837	26,677
Należności krótkoterminowe netto, razem	499,146	441,770
c) odpisy aktualizujące wartość należności	56,678	57,699
Należności krótkoterminowe brutto, razem	555,824	499,469

Należności z tytułu dostaw i usług do wysokości 23.200 tys. zł stanowią zabezpieczenie z tytułu kredytów bankowych.

Nota 8B

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	57,699	57,965
Różnice kursowe z przeliczenia	1,115	
a) zwiększenia (z tytułu)	12,105	16,598
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	11,708	15,632
- przejęcie kontroli nad jednostkami-włączenie do konsolidacji		964
- inne	397	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	14,241	16,864
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	7,439	6,512
- spłata należności	6,378	5,362
- ustanie przyczyn	58	1,461
- inne	366	3,529
- wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	56,678	57,699

Nota 8C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	379,080	272,936
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	176,744	226,533
b1. jednostka/waluta tys./USD	11,527	39,424
tys. zł	34,400	102,580
b2. jednostka/waluta tys./EUR	23,989	22,656
tys. zł	101,139	81,674
b3. pozostałe waluty w tys. zł	41,205	42,279
Należności krótkoterminowe, razem	555,824	499,469

Nota 8D**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	31.12.2008	31.12.2007
a) do 1 miesiąca	137,329	95,422
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	66,860	84,472
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	29,863	18,169
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6,451	63,130
e) powyżej 1 roku	160	14,643
f) należności przeterminowane	179,158	111,279
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	419,821	387,115
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	49,251	50,923
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	370,570	336,192

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

Nota 8E**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	48,749	23,565
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	66,521	25,526
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14,677	13,036
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5,524	2,907
e) powyżej 1 roku	43,687	46,245
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	179,158	111,279
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	45,026	42,523
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	134,132	68,756

Nota 9A

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
1. Aktywa finansowe	171,546	178,099
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	7,413	28,688
- inne papiery wartościowe	1,569	
- udzielone pożyczki	1,022	5,275
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe - transakcje walutowe	155	20,085
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe - należności leasingowe	4,667	3,328
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164,133	149,411
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	157,593	117,543
- inne środki pieniężne	6,540	31,868
Inwestycje krótkoterminowe, razem	171,546	178,099

Nota 9B

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE	31.12.2008
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	
- kontrakty forward sprzedaży USD	
- kontrakty forward sprzedaży EUR	
- opcje 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

Rachunkowość zabezpieczeń prowadzona jest dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Oczekuje się wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych oraz ich uwzględnienia w wyniku finansowym w okresie do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego, za wyjątkiem transakcji o wolumenie 11 689 tys. zł. stanowiących zobowiązanie finansowe o wartości godziwej 1 315 tys. zł., których realizacji oczekuje się do 16 sierpnia 2010 r.

W związku z otwartymi instrumentami pochodnymi dla których Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia ujemnej wyceny wartości godziwej, co ma wpływ na osiągnięte wyniki działalności finansowej w okresie trwania instrumentu zabezpieczającego, ponieważ wycena takich otwartych instrumentów pochodnych odnosi się do 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 9B.

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	16352
- kontrakty forward sprzedaży EUR - 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

Nota 9C**WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPIŁYPIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITAŁE WŁASNYM**

	31.12.2008	31.12.2007
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	6,502	114
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	-60,460	32,036
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajęcia planowanej zabezpieczanej transakcji	-3,148	
d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	2,289	-25,648
e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	-54,817	6,502

Nota 9D**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	-38,544	1,653
Razem	-35,760	-4,274

Nota 9E**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 9F**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	6,391	23,413
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł		
b1. jednostka/waluta tys./EUR		
tys. zł		
pozostałe waluty		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	6,391	23,413

Nota 9G**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	8	4,495
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1,014	780
b1. jednostka/waluta tys./USD	343	
tys. zł	1,014	
b2. jednostka/waluta tys./EUR		218
tys. zł		780
b3. pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	1,022	5,275

Nota 9H**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (WG ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2008	31.12.2007
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	6,391	23,413
udziały i akcje (wartość bilansowa)		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
transakcje walutowe (wartość bilansowa)	155	20,085
- wartość godziwa	155	20,085
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
inne papiery wartościowe (wartość bilansowa)	1,569	
- wartość godziwa	1,569	
- wartość rynkowa		
- wartość godziwa		
należności leasingowe (wartość bilansowa)	4,667	3,328
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	4,667	3,328
Wartość godziwa, razem	1,724	20,085
Wartość rynkowa, razem		
Wartość według cen nabycia, razem	4,667	3,328
Wartość bilansowa, razem	6,391	23,413

Nota 9I**ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	40,461	71,241
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	123,672	78,170
b1. jednostka/waluta tys./USD	860	5,164
tys. zł	2,561	12,998
b2. jednostka/waluta tys./EUR	17,888	14,081
tys. zł	74,588	50,474
b3. pozostałe waluty w tys. zł	46,523	14,698
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	164,133	149,411

Nota 9J**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	31.12.2008	31.12.2007
a) środki pieniężne w bankach	156,068	116,821
b) środki pieniężne w kasach	1,525	722
c) inne środki	6,540	31,868
Środki pieniężne, razem	164,133	149,411

Nota 10**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	20,887	5,908
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS i inne	2,223	1,317
- koszty dzierżawy rozliczane w czasie	4,543	3,018
- koszty prac rozwojowych	12,006	1,280
- inne	2,115	293
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	162,965	23,736
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	160,825	21,666
- podatek VAT naliczony do odliczenia i akcyza do odliczenia	537	323
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt.sprzedaży energii elektr. i inne	103	1,394
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt.refundacji kosztów zatrudnienia w ramach prac inżynierskich		
- opłata prolongacyjna ZUS	394	210
- raty odsetkowe dot.leasingu finansowego	23	
- przygotowanie nowych robót	8	143
- inne	1,075	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	183,852	29,644

Nota 11**AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży składają się:

- akcje spółki HYDRAPRES S.A. o wartości bilansowej 9 973 tys. zł, sprzedane w styczniu 2009 roku za kwotę 10 408 tys. zł
- grunt i budynek w Bytomiu w kwocie 62 tys. zł, sprzedane w styczniu 2009 roku za kwotę 100 tys. zł

Nota 12

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

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

Nota 13**AKCJE WŁASNE**

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.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2008	31.12.2007
a) z funduszu przedsiębiorstwa i przejęcia odwrotnego	1,061,693	1,025,767
b) utworzony zgodnie ze statutem/umową	723,166	
c) z zysku	43,209	318,815
d) z tyt.obniżenia kapitału akcyjnego w związku z wniesieniem akcji do NFI	9,907	9,907
e) przekazanie inwestycji socjalnej i mieszkaniowej		370
f) inny (wg rodzaju)	10,767	8,286
- z przeliczania	8,863	8,266
- inny	1,904	20
Kapitał zapasowy, razem	1,848,742	1,363,145

Zgodnie z MSSF 3, załącznik B, punkt B7. niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych oraz pozostałe pozycje kapitału własnego stanowią niepodzielony wynik lat ubiegłych oraz pozostałe pozycje kapitałowe ZZM S.A. bezpośrednio sprzed połączenia, a kwotę ujętą z tytułu wyemitowania akcji ustalono powiększając wyemitowany kapitał ZZM S.A. bezpośrednio sprzed połączenia o koszt połączenia.

Koszt połączenia wynosi 1.178.642 tys. zł. Podstawą do ustalenia kosztu połączenia była łączna wartość godziwa wszystkich wyemitowanych instrumentów kapitałowych KOPEX S.A. sprzed połączenia jednostek gospodarczych, którą wyznacza opublikowany kurs akcji KOPEX S.A. z dnia 08.07.2007 (zgodnie z zaleceniami MSSF 3 par. 27).

Dodatkowo w ramach przejęcia odwrotnego kapitały pomniejszono o wartość kapitałów jednostki przejmowanej z punktu widzenia księgowego na dzień nabycia (ustalenie wartości firmy) oraz o część przypadającą na udziałowców mniejszościowych ZZM S.A.

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2008	31.12.2007
a) aktualizacja środków trwałych	38,374	40,079
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	-5	
c) podatek doch.odroczony z tyt.aktualizacji inwestycji		
d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-54,817	6,502
e) podatek doch.odroczony z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	10,415	-1,235
f) inny	169	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-5,864	45,346

Nota 16

POZOSTALE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2008	31.12.2007
- przeznaczone na wykup akcji własnych ZZM w celu umorzenia		3,903
- włączenie jednostki zależnej		
-obowiązkowe inwestycje KOPEX S.A.		
-utworzenie kapitału rezerwowego	180	
- wykup akcji własnych	19,600	
- inne	3,743	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	23,523	3,903

Nota 17

ZMIANA STANU KAPITAŁU MNIEJSZOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał mniejszości na początek okresu	73,750	47,319
a) zwiększenia (z tytułu)	19,952	69,233
- przejęcie odwrotne*		15,176
- różnice kursowe z przeliczenia		
- udział mniejszości w kapitale własnym spółek zależnych	19,952	54,057
b) zmniejszenia (z tytułu)	30,547	42,802
- wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej		42,802
- dywidenda wypłacona udziałowcom mniejszościowym	30,547	
Kapitał mniejszości na koniec okresu	63,155	73,750

*Zgodnie z MSSF 3 Załącznik B punkt B11 udziały mniejszości odzwierciedlają proporcjonalny udział właścicieli mniejszościowych w wartości bilansowej aktywów netto jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej tj ZZM

Nota 18A**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 :	23,851	31,583
a) odniesionej na wynik finansowy	12,129	19,649
b) odniesionej na kapitał własny	11,722	11,934
2. Zwiększenia	23,845	8,006
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	22,112	6,509
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1,733	1,325
c) konsolidacja - odniesione na wynik finansowy		172
3. Zmniejszenia	11,395	15,738
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	9,567	14,201
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1,828	1,537
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	36,301	23,851
a) odniesionej na wynik finansowy	24,674	12,129
b) odniesionej na kapitał własny	11,627	11,722

Nota 18B**REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) długoterminowe	15,041	13,247
b) krótkoterminowe	3,962	3,371
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	19,003	16,618

Nota 18C**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	13,247	9,866
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	13,247	9,866
b) zwiększenia (z tytułu)	6,124	4,406
- utworzenie rezerwy	5,720	4,364
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej	155	42
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	249	
c) wykorzystanie (z tytułu)		
- z tytułu zmian organizacyjnych		
d) rozwiązanie (z tytułu)	4,330	1,025
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową	49	698
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wypłata)	3,458	102
- pozostałe zmniejszenia	823	225
- wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej		
e) stan na koniec okresu	15,041	13,247
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	15,041	13,247

Nota 18D**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	3,371	3,642
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy	3,371	3,642
b) zwiększenia (z tytułu)	3,349	3,886
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej	53	672
- odprawy rentowe, urlopy i inne jubileusze	2,222	3,214
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	1,074	
c) wykorzystanie (z tytułu)	1,291	1,199
- inne	1,291	1,199
d) rozwiązanie (z tytułu)	1,467	2,958
-przeklasyfikowanie na rezerwę długoterminową	174	23
-wylączenie z konsolidacji		
-ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	454	6
-wyplacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy, premie	839	2,929
- wylączenie z konsolidacji spółki zależnej		
e) stan na koniec okresu	3,962	3,371
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy	3,962	3,371

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5%, a stopę dyskontową 5.5%. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

Nota 18E**POZOSTAŁE REZERWY****(PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) długoterminowe	1,942	250
b) krótkoterminowe	32,097	38,655
Pozostałe rezerwy, razem	34,039	38,905

Nota 18F**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) stan na początek okresu	38,655	26,741
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1,199	556
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	1,212	253
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	2,808	3,860
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	19,595	16,795
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	9,341	1,243
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		34
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	4,500	4,000
b) zwiększenia (z tytułu)	42,299	43,786
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	5,726	886
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	34	1,224
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	9,522	6,000
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	8,320	16,162
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	18,206	14,710
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		39
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	491	4,765
c) wykorzystanie (z tytułu)	32,655	10,786
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	474	
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	1,170	
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	980	976
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	15,041	
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	14,990	5,489
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		56
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		4,265
d) rozwiązanie (z tytułu)	16,202	21,086
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	1,463	243
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	38	265
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	8,878	6,076
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	363	13,362
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1,357	1,123
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		17
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	4,103	
- wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej		
e) stan na koniec okresu	32,097	38,655
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	4,988	1,199
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	38	1,212
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	2,472	2,808
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	12,511	19,595
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	11,200	9,341
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	888	4,500

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 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
a) wobec jednostek powiązanych	107	482
- kredyty i pożyczki		
- inne (wg rodzaju)	107	482
1. z tytułu działalności leasingowej	107	474
2. płatności wynikające z postępowania układowego		8
3. franszyza		
3. pozostałe zobowiązania		
b) wobec pozostałych jednostek	141,515	14,434
- kredyty i pożyczki	136,812	6,306
- inne (wg rodzaju)	4,703	8,128
1. z tyt.rozliczeń kontrakt.zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku	929	797
2. z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	718	1,258
3. z tytułu działalności leasingowej	972	1,352
4. ugoda z ZUS	735	2,240
5. postępowanie układowe	558	644
6. zaliczki otrzymane na dostawy	785	1,177
7. pozostałe zobowiązania	6	660
Zobowiązania długoterminowe, razem	141,622	14,916

Nota 19B 31.12.2008**ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Wzrostki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	1,752	EUR	1,405	EUR	3% rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX SA
PKO BP S.A.	Warszawa	100,000	PLN	87,156	PLN	WIBOR 1M+MARZA	25.06.2011 r.	weksel in blanco, poręczenie wg prawa cywilnego, poddanie się egzekucji do kwoty 130 mln zł
Santander Consumer Bank SA	Plac Solny 16 50-062 Wrocław	181,00	PLN	5	PLN	0	25-09-2008	Zastaw
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	4	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 9,99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 9,99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Santander Consumer Bank SA	Warszawa	66	PLN	3	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 10,49%	28.01.2010	przewiązanie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	6	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 4,74%	12.05.2010	przewiązanie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	6	PLN	zmienne, w dniu podpisania umowy 4,74%	12.05.2010	przewiązanie pojazdu
Elgor + Hansen	Chorzow		EUR	2,056	EUR	6,91% - 8,09%	2011	cash collateral account, bank draft, related insurance receivables
OHR	Opava		EUR	436	EUR	4,51% - 5,51%	2010	pledged property
PKO BP SA	Głowice	85,000	PLN	45,391	PLN		30.06.2011	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	329	PLN	329	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%, w dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%, w kolejnych latach obowiązywania umowy stopa będzie korygowana wg dow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	-hipoteka zwykła w kwocie 376 tys. zł na zabezpieczenie kapitału i hipoteka kaucyjna do kwoty 86 tys. zł na zabezpieczenie spłaty odsetek; - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej;
RAZEM		187,525		136,812				

Nota 19B 31.12.2008**ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Wzrostki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Katowice	329	PLN	328	PLN	0,4 stopy redyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3%, w dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%, w kolejnych latach stopa będzie korygowana wg dow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	Hipoteka zwykła w kwocie 375 894 na zabezpieczenie kapitału i hipoteka kaucyjna do kwoty 86 455 na zabezpieczenie odsetek. - Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. - Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc
PKO BP S.A. - część długoterminowa kredytu	Chorzow	6,000	PLN	3,453	PLN	WIBOR 1M+MARZA	2011 r.	weksel in blanco, hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tyt. um. ubez. nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
OHR	Opava	1,121	EUR	1,121	EUR	2 %-5 %	2010 r.	ZRSBW
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	1,404	RSD	1,404	RSD	3 % rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX S.A.
RAZEM		8,854		6,306				

Nota 19C**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

	31.12.2008	31.12.2007
a) powyżej 1 roku do 3 lat	121,164	10,189
b) powyżej 3 do 5 lat	16,008	4,727
c) powyżej 5 lat	4,450	
Zobowiązania długoterminowe, razem	141,622	14,916

Nota 19D**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	108,486	10,665
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	33,136	4,251
b1. jednostka/waluta tys./USD tys. zł		
b2. jednostka/waluta tys./EUR tys. zł	4,222	300
	17,355	1,177
b3. pozostałe waluty w tys. zł	15,781	3,074
Zobowiązania długoterminowe, razem	141,622	14,916

Nota 19E**ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	5,710	651
Różnice kursowe z przeliczenia	874	
a) zwiększenia	187	5,323
- ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	187	21
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		5,302
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	3,447	264
Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	3,324	5,710

Nota 20A**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
a) wobec jednostek powiązanych	867	111
- kredyty i pożyczki		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		111
- do 12 miesięcy		111
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	867	
- z tytułu działalności leasingowej		
- z tytułu działalności inwestycyjnej		
- inne	867	
b) wobec pozostałych jednostek	854,567	451,483
- kredyty i pożyczki	323,855	202,114
- zobowiązania finansowe z tytułu transakcji walutowych	90,558	722
- inne zobowiązania finansowe	8	
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	323,671	162,975
- do 12 miesięcy	323,572	145,414
- powyżej 12 miesięcy	99	17,561
- zaliczki otrzymane na dostawy	13,547	17,853
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	40,574	29,796
- z tytułu wynagrodzeń	14,687	11,818
- inne (wg rodzaju)	47,667	26,205
1. z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	8,022	6,336
2. z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	845	1,758
3. z tytułu działalności leasingowej i inwestycyjnej	5,066	4,710
4. z tytułu pozostałych zobowiązań	31,106	11,340
5. fundusz specjalny-ZFŚS	2,628	2,061
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	855,434	451,594

Nota 20B 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
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
PKO BP S.A.	Katowice	139,000	PLN	105,509	PLN	WIBOR 1M + MARZA	02.07.2011	hipoteka kaucyjna na kwotę 151 250 000 złotych na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach-reeja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH.
ING S.A.	Katowice	25,000	PLN	23,495	PLN	WIBOR 1M + MARZA	31.03.2009	hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZSM S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZSM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie maszyn i urządzeń należących do ZSM 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.
中国工商银行泰安新次支行 Industrial&Commercial Bank of China, Taian Xinwen Sub-Branch		12,163	RMB/CNY	12,163	RMB/CNY	7,47% w skali rocznej	1 rok (do 10.09.2009)	Zastaw należności
中国工商银行泰安新次支行 Industrial&Commercial Bank of China, Taian Xinwen Sub-Branch		4,127	RMB/CNY	4,127	RMB/CNY	7,326% w skali rocznej	1 rok (do 10.11.2009)	Zastaw należności
Santander Consumer Bank SA	Plac Solny 16 50-062	181	PLN	7	PLN	0	25-09-2008	Zastaw
BRE Bank SA - w rachunku bieżącym	Katowice	1,000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + MARZA	31.07.2009	weksle in blanco, poręczenie ZSM
PKO BP S.A. - w rachunku bieżącym	Katowice	25,000	PLN	22,977	PLN	WIBOR 1M + MARZA	01.07.2011	weksle in blanco, poręczenie ZSM
BRE Bank SA	Katowice	5,000	PLN	4,865	PLN	WIBOR 1M + MARZA	29.05.2009	weksel własny in blanco, poręczenie ZSM
ING S.A.-w rachunku bieżącym	Bytom	20,000	PLN	12,590	PLN	WIBOR 1M + MARZA	31.03.2009	weksel własny in blanco
PKO BP S.A.-w rachunku bieżącym	Katowice	3,000,00	PLN	2,555	PLN	WIBOR 1M + MARZA	30.06.2009	weksel własny in blanco, poręczenie ZSM, z pełnomocnictwem do rachunku do wys. 3.000 tys. zł w terminie 6 m-cy od daty podpisania umowy
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej	Katowice	94	PLN	94	PLN	redyskonto weksli, nie mniej niż 3%	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
AIK BANKA	Serbia / Nis	465	RSD	465	RSD	2% miesięcznie	15.03.2009	Gwarancja MONTU, LIVU, OPREMY, weksel in blanco
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	351	EUR	351	EUR	3% rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX SA
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	536	RSD	4	RSD	1% p.a.	31.12.2006	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	140	EUR	104	EUR	2,4% miesięczne	25.03.2009	brak
Elgor + Hansen	Chorzow		EUR	7,918	Euro	6,26% - 8,19%	2011	cash collateral account, blank draft, related insurance receivables
Hansen + Genwest	Johannesburg		EUR	17,241	EUR	16%-18,50%	2,010	
OHR	Opawa		EUR	7,933	EUR	3,41%-5,51%	2011 r.	weksel, zastaw na należnościach i majątku
ING S.A.	Gliwice	162,100	PLN	17,314	PLN		31.03.2009	
ING S.A.-w rachunku bieżącym	Katowice	72,000	PLN	68,457	PLN	WIBOR 1M + MARZA	31.03.2009	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PKO i ING, poddanie się egzekucji
BRE Bank S.A.	Warszawa	20,000	PLN	13,837	PLN	WIBOR O/N + MARZA	12.03.2009	weksel in blanco, poręczenie KOPEX, poddanie się egzekucji
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Santander Consumer Bank SA	Wroclaw	66	PLN	34	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 10,49%	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	17	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4,74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	17	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4,74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Kredyt Bank S.A.	Katowice	1,500	PLN	1,000	PLN	WIBOR 1M + MARZA	31.01.2009	wpis na hipotekę, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	Warszawa	700	PLN	700	PLN	WIGOR 1M + MARZA	23.06.2009	weksel in blanco, poręczenie weksłowe
PKO BP S.A.	Warszawa	50	PLN	50	PLN	WIGOR 1M + MARZA	29.05.2009	weksel in blanco, poręczenie weksłowe
ING BSK	TYCHY	50	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + MARZA	23.06.2009	weksel własny
RAZEM		492,720		323,855				

Nota 20B. 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
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
PKO BP - kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	44,000	PLN	2,170	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2010	Hipoteka kaucyjna na kwotę 18.9 mln zł na nieruchomości, cesja polisy, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP	Katowice	50,000		50,239		WIBOR 1M+MARŻA	30.06.2008	Zastaw rejestrowy na akcjach ZSM S.A. wraz z blokadą papierów wartościowych na rachunku inwestycyjnym, przelew na rzecz banku praw z tytułu roszczenia o wypł. środków pieniężnych z tytułu dywidendy z osiągniętego zysku netto za 2007r. przez ZSM S.A.
ING SA	Katowice	40,000	PLN	39,705	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	Poręczenie ZSM
BRE BANK S.A.	Zabrze	5,000	PLN	2,030	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.05.2008	Weksel własny in blanco, poręczenie ZSM S.A.
PKO BP - kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1,000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2009	Weksel własny in blanco, poręczenie ZSM S.A.
ING BSK SA O/Bytom - kredyt w rach. bieżącym	Bytom	4,500	PLN	205	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	Weksel własny in blanco, poręczony wg prawa cywilnego przez ZSM SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, obroty proporcjonalne do zaangażowania
PKO BP SA O/K-ce - kredyt w rach. Bieżącym	Katowice	3,000	PLN	1,460	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	Weksel własny in blanco, poręczony wg prawa cywilnego przez ZSM SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji wraz z pełnomoc.
PKO BP SA O/K-ce	Katowice		PLN	6	PLN	odsetki na dz. 31.12.2007 r.	02.01.2008r.	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej		47	PLN	47	PLN	0,4 stopy redyskonta weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy stopa będzie korygowana wg obow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli.	15.06.2012	-hipoteka zwykła w kwocie 375.894 na zabezpieczenie kapitału i hipoteka kaucyjna do kwoty 86.455 na zabezpieczenie odsetek; - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; - oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc
BRE Bank - kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1,000	PLN	720	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.07.2008	Weksel własny in blanco, poręczenie ZSM S.A.
PKO BP S.A.	Chorzów	6,000	PLN	1,346	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	2011 r.	weksel in blanco, hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tyt. um. ubezp. nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Chorzów	1,550	PLN	966	PLN	WIBOR 1T+MARŻA	2008r.	pełnomocnictwo do rachunku bankowego i innych rachunków kredytobiorcy w banku
OHR	Opawa	14,908		14,908	EUR	2 % - 5 %	2011 r.	weksel, zastaw na należnościach i majątku
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Wrocław	43	PLN	27	PLN	5%		Zastaw
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Wrocław	59	PLN	45	PLN	5%		Zastaw
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Wrocław	94	PLN	63	PLN	5%		Zastaw
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Wrocław	51	PLN	34	PLN	7%		Zastaw
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Wrocław	57	PLN	39	PLN	7%		Zastaw
SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Wrocław	181	PLN	152	PLN	5%		Zastaw
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	60	EUR	115	EUR	stopa dyskontowa Narodowego Banku Serbii z ostatniego dnia m-ca poprzedniego	31.12.2003	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	34	EUR		EUR	stopa dyskontowa Narodowego Banku Serbii z ostatniego dnia m-ca poprzedniego	31.02.2003	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	533	EUR	64	EUR	1 % rocznie	31.12.2006	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	286	EUR	772	EUR	7 % rocznie	31.12.2004	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	60	EUR	60	EUR	8.5 % rocznie	31.02.2007	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	32	EUR	38	EUR	8.5 % rocznie	30.06.2007	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	25	EUR	26	EUR	8.5 % rocznie		brak
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	74	RSD	74	RSD	3 % rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX S.A.
MIN HOLDING CO	Serbia/NIS	287	RSD	209	RSD	stopa dyskontowa Narodowego Banu Serbii z ostatniego dnia m-ca poprzedniego	31.12.2003	brak
ELPROM	NIS	277	RSD	277	RSD	1.7 % m-cznie	19.06.2008	
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	167	RSD	240	RSD	5 % rocznie	30.06.2005	
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	82	EUR	108	EUR	4 % rocznie	31.03.2005	
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	402	EUR	400	EUR	3 % rocznie	28.02.2008	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	143	EUR	165	EUR	7 % rocznie	31.03.2008	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	46	EUR	50	EUR	1 % rocznie	30.04.2007	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	11	EUR	12	EUR	7 % rocznie	31.03.2007	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	111	EUR	117	EUR	7 % rocznie	31.12.2005	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	208	EUR	318	EUR	stopa dyskontowa Narodowego Banku Serbii z ostatniego dnia m-ca poprzedniego	31.01.2008	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	94	EUR	86	EUR	1 % rocznie	31.12.2007	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	36	EUR	68	EUR	stopa dyskontowa Narodowego Banku Serbii z ostatniego dnia m-ca poprzedniego	31.12.2003	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	26				stopa dyskontowa Narodowego Banku Serbii z ostatniego dnia m-ca poprzedniego	31.12.2003	
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	84	EUR	96	EUR	7 % rocznie	31.12.2005	
Bank Millennium S.A.	Warszawa	12,000	PLN	12,000	PLN		05.07.2008	
Bank Millennium S.A.	Warszawa		PLN	56	PLN	minus na rachunku bieżącym na 31.12.07		
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30,000	PLN	22,256	PLN		30.06.2008	
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	20,000	PLN	20,000	PLN		10.08.2008	
BRE Bank S.A.	Warszawa	30,000	PLN	30,000	PLN		31.12.2008	
FGSP	Katowice	0	PLN	345	PLN	reszta odsetek do umorzenia		
RAZEM		266,568		202,114				

Nota 20C

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2008
	53,958
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	53,958
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 202 468 tys. zł, uśredniony kurs 2.3947	50,218
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 21 533 tys. zł, uśredniony kurs 3.59	3,740
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	36,600
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 10 383 tys. zł, uśredniony kurs 2.3627	2,761
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 94 492 tys. zł, uśredniony kurs 3.57; kontrakty forward kupna EUR - wolumen 77 231 tys. zł, uśredniony kurs 4.13	15,146
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 166 718 tys. zł, uśredniony kurs 3.4328	18,693
	90,558

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów pochodnych zamieszczono pod Notą 9B

Nota 20C.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2007
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	472
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 7 787 tys. zł, uśredniony kurs 2.5957	472
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	250
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 35 291 tys. zł, uśredniony kurs 2.5368	226
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 21 492 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	24
Pochodne instrumenty finansowe, razem	722

Nota 20D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2008	31.12.2007
a) w walucie polskiej	616,961	363,065
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	238,473	88,529
b1. jednostka/waluta tys./USD	1,494	8,452
tys. zł	4,485	21,212
b2. jednostka/waluta tys./EUR	25,847	6,117
tys. zł	105,694	21,664
b3. pozostałe waluty w tys. zł	128,294	45,653
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	855,434	451,594

Nota 21**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2008	31.12.2007
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	758	
a) długoterminowe wg tytułów	25	
b) krótkoterminowe	733	
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	48,511	5,677
a) długoterminowe (wg tytułów)	5,604	5,113
- dot umów przelewów wierzytelności	85	135
- dot warunkowego umorzenia zobowiązań-post ukl.	4,794	4,973
- inne	725	5
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	42,907	564
- dot umów przelewów wierzytelności	51	
- dot rozl otrzymanych dotacji i dopłat	416	
- inne	36,829	564
- korekta przychodów wg MSR 11	3,482	
- przychody przyszłych okresów	2,129	
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	49,269	5,677

Nota 22**Dane do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję**

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość księgowa	2,097,203	2,050,381
Ilość akcji zwykłych	67,632,538	57,277,434
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)	31.01	35.80

10. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych

Przejęcie odwrotne

Dnia 09.02.2006 roku Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. (ZZM) objęły kontrolę nad KOPEX S.A. wchodząc w posiadanie 65,06% głosów.

W 2007 roku dokonano emisji 47.739.838 akcji KOPEX S.A. serii „B” w zamian za akcje ZZM S.A. skierowanej do wszystkich akcjonariuszy ZZM S.A. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 09.07.2007 KOPEX S.A. weszła w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZZM S.A., stanowiących 97,57% wszystkich akcji ZZM S.A., stając się tym samym spółką dominującą z prawnego punktu widzenia dla ZZM S.A. Jednak dla celów księgowych prawnie przejmowana spółka ZZM S.A. była jednostką przejmującą. Z rachunkowego punktu widzenia było to więc przejęcie odwrotne określone w par. 21 MSSF 3.

Nota 23A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2008	31.12.2007
- usługi górnicze	189,679	127,688
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	573,508	556,726
- maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego	84,881	54,322
- maszyny i urządzenia dla przemysłu	50,253	36,718
- maszyny i urządzenia elektroniczne i elektryczne	234,174	29,006
- odlewy	25,041	10,519
- pozostałe usługi	107,430	75,470
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1,264,966	890,449
- w tym: od jednostek powiązanych	2,597	242

Nota 23B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2008	31.12.2007
a) kraj *	808,141	753,681
- usługi górnicze	164,535	93,499
- maszyny i urządzeń dla górnictwa podziemnego	349,722	509,034
- maszyny i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego	61,624	42,667
- maszyny i urządzeń dla przemysłu	34,190	30,980
- maszyny i urządzeń elektronicznych i elektrycznych	114,072	21,766
- odlewy	23,706	10,103
- pozostałe usługi	60,292	45,632
b) eksport	456,825	136,768
- usługi górnicze	25,144	34,189
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	223,786	47,692
- maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego	23,257	11,655
- maszyny i urządzenia dla przemysłu	16,063	5,738
- maszyny i urządzenia elektroniczne i elektryczne	120,102	7,240
- odlewy	1,335	416
- pozostałe usługi	47,138	29,838
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1,264,966	890,449
- w tym: od jednostek powiązanych	2,597	242

Nota 23C

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ		31.12.2008	31.12.2007
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		339,913	162,703
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.	908,784	820,453
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	147,061	45,390
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 kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwar	147,049	21,665
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione	8,744	6,795

Nota 24A**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	31.12.2008	31.12.2007
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	29,952	82,446
- maszyny i urządzenia dla przemysłu		1,719
- maszyny i urządzenia elektroniczne i elektryczne	11,671	5,399
- energia elektryczna	523,574	196,283
- węgiel	59,900	47,547
- odlewy	1,206	597
- pozostałe towary	91,375	65,790
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	717,678	399,781
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 24B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	31.12.2008	31.12.2007
a) kraj *	530,566	193,272
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	9,447	4,440
- maszyny i urządzenia dla przemysłu		1,719
- maszyny i urządzenia elektroniczne i elektryczne		1,997
- energia elektryczna	428,653	118,205
- węgiel		658
- odlewy	1,204	596
- pozostałe towary	91,262	65,657
b) eksport	187,112	206,509
- maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego	20,505	78,006
- maszyny i urządzenia elektroniczne i elektryczne	11,671	3,402
- energia elektryczna	94,921	78,078
- węgiel	59,900	46,889
- odlewy	2	1
- pozostałe towary	113	133
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	717,678	399,781
- od jednostek powiązanych		

* sprzedaż krajowa prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu oznacza przychody ze sprzedaży w kraju, w którym znajduje się siedziba danej Spółki. Pełną strukturą geograficzną sprzedaży przedstawia tabela skonsolidowanych segmentów geograficznych w podziale na kraje znajdująca informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania.

Nota 25

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2008	31.12.2007
a) amortyzacja	61,093	42,285
b) zużycie materiałów i energii	549,182	348,141
c) usługi obce	233,620	208,157
d) podatki i opłaty	11,621	11,630
e) wynagrodzenia	308,522	221,923
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	64,010	48,922
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	42,305	19,333
Koszty według rodzaju, razem	1,270,353	900,391
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-116,129	-39,936
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	31,157	43,574
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	30,499	44,053
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	152,923	94,796
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	939,645	678,032

Nota 26

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2008	31.12.2007
a) sprzedaż składników majątku trwałego	11,485	2,065
b) dotacje	262	104
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	6,521	3,621
- odpisy aktualizujące zapasy	833	1,339
- odpisy aktualizujące należności	5,688	2,282
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3,579	2,110
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	2,772	1,916
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	401	194
- rozwiązania rezerwy na niewykorzystane urlopy	176	
- inne	230	
e) pozostałe, w tym:	21,377	39,111
- otrzymane kary, odszkodowania	4,882	3,990
- odpisanie zobowiązania	1,383	809
- zwrot kosztów operacyjnych,sądowych	107	138
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł.pien.w części skutecznej	3,859	25,358
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	403	228
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	487	220
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	432	69
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	106	526
- przychody z działalności socjalnej		1,550
- inne	9,718	6,223
Pozostałe przychody, razem	43,224	47,011

Nota 27

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość sprzed.składników majątku trwałego	9,784	1,528
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	7,672	3,791
- odpisy aktualizujące zapasy	2,255	752
- odpisy aktualizujące należności	5,417	3,039
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	6,316	2,486
- przyszłe zobowiązania	2,698	1,591
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	1,599	197
- niewykorzystanych urlopow	781	345
- inne	1,238	353
d) pozostałe, w tym:	8,849	7,903
- odszkodowania, szkody powypadkowe	832	379
- darowizny	460	153
- kary, koszty sądowe	451	860
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł.pien.w części skutecznej		
- składki nieobowiązkowe	62	69
- wycena nal.i zobow. długoterminowych	264	322
- koszty refakturowania	477	369
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	248	38
- odpis aktualizujący należności	53	71
- likwidacja środków trwałych	277	42
- niedobory inwentaryzacyjne	140	
- amortyzacja środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie		16
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	509	495
- strata na brakach własnych	1,198	
- inne	3,878	5,089
Pozostałe koszty, razem	32,621	15,708

Nota 28

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
Dywidendy i udziały w zyskach	2	4,002
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10,666	12,459
a) z tytułu udzielonych pożyczek	294	297
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	294	297
b) z tytułu leasingu	1,500	892
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	1,500	892
c) pozostałe odsetki	8,872	11,270
- od jednostek powiązanych		17
- od pozostałych jednostek	8,872	11,253
Przychody ze sprzedaży inwestycji		52,626
Aktualizacja wartości inwestycji	1,380	2,534
Inne przychody finansowe, w tym:	15,594	4,219
a) dodatnie różnice kursowe	13,620	
- zrealizowane	-8,784	
- niezrealizowane	22,404	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	328	667
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	125	50
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe		
- na odsetki	203	228
- ustanie przyczyn odpisów aktualizujących należności		389
c) pozostałe, w tym:	1,646	3,552
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	439	1,673
- przychody z tyt.operacji finansowych	31	142
- prowizje od poręczycieli		
- wycena transakcji walutowych		
- inne	1,176	1,737
Przychody finansowe, razem	27,642	75,840

Nota 29

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	24,388	12,848
a) od kredytów i pożyczek	20,121	11,561
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	20,121	11,561
b) pozostałe odsetki	4,267	1,287
- dla jednostek powiązanych	2	11
- dla pozostałych jednostek	4,265	1,276
Wartość sprzedanych inwestycji		44,389
Aktualizacja wartości inwestycji	39,614	1,344
Inne koszty finansowe, w tym:	3,937	28,600
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		20,818
- zrealizowane		11,525
- niezrealizowane		9,293
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	130	2,034
- rezerwy na zobowiązania finansowe	126	1,211
- odsetki	4	823
- różnic kursowych		
c) pozostałe, w tym:	3,807	5,748
- odpisy aktualizujące należności finansowe	1,915	1,672
- prowizje bankowe	1,097	613
- strata ze sprzedaży wierzytelności	2	64
- inne	793	3,399
Koszty finansowe, razem	67,939	87,181

Nota 30A**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	31.12.2008	31.12.2007
1. Zysk (strata) brutto	134,858	634,528
2. Korekty konsolidacyjne	13	157,798
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-58,034	-112,145
- przychody wyłączone z opodatkowania	-80,828	-120,838
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	8,649	4,789
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-8,086	-132,406
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-67,132	-21,235
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	2,763	14,725
- przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	557	189
- przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie)		45
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	75,809	118,799
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	22,026	16,879
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-42,219	-18,849
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	130,089	59,731
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-77,037	-38,186
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-259	
- odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych	-2,920	-3,206
- korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych zagranicą	-41,175	2,943
- strata do odliczenia w latach następnych	22,575	4,916
- inne odliczenia od dochodu (-)	-846	-441
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	76,837	680,181
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	14,655	127,185
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-66	
8. Podatek placony za granicą	12,401	2,477
9. Podatek korekta lat ubiegłych	1,107	49
10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	28,097	129,711
- wykazany w rachunku zysków i strat	28,097	129,711

Nota 30B**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	3,285	-3,987
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	251	-7,462
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	10	10
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	-741	308
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)	-460	-105
Podatek dochodowy odroczonego, razem	2,345	-11,236

Nota 31**Podstawowy zysk na 1 akcję**

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk netto	90,254	500,713
Ilość akcji zwykłych	67,632,538	57,277,434
Zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	1.33	8.74

Rozwodniony zysk na 1 akcję

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KOPEX S.A. zysk na jedną akcję za okres porównawczy, tj. od 01.01.2007 do 31.12.2007 został obliczony zgodnie z MSSF 3 Załącznik B punktu B13, tj. w trakcie okresu, w którym dokonano przejścia odwrotnego za liczbę akcji zwykłych pomiędzy początkiem okresu, a datą przejścia przyjęto liczbę akcji zwykłych wyemitowanych przez jednostkę z prawnego punktu widzenia dominującą na rzecz właścicieli jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej.

Nota 32**Hipotetyczne przychody oraz wynik finansowy połączonej jednostki**

Gdyby datą przejścia był początek okresu przychody połączonej jednostki oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 kształtowałyby się następująco (w tys. zł)

Łączna wartość przychodów	2,086,164
Wynik finansowy netto	91,353

Nota 33**Połączenie jednostek gospodarczych****INBYE MINING SERVICES Pty Ltd**

W dniu 06 lutego 2008 roku Fabryka maszyny i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) zawarła umowę nabycia udziałów w spółce INBYE MINING SERVICES Pty Ltd. z siedzibą w Maitland (Australia) stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Udział w aktywach netto (%)	738
Koszt połączenia	7,097
Nadwyżka udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia	6,359

KOPEX-COMFORT Sp. z o.o.

W dniu 31.03.2008 roku Kopex Equity Sp.z o.o. przeprowadził transakcję wymiany /zakupu/ 51% udziałów z takim samym udziałem w prawach głosu spółki Kopex-Comfort Sp.z o.o. zwiększając swój udział w kapitale zakładowym Kopex-Comfort Sp. z o.o. z 49% do 100%.

Do dnia zakupu 51 % udziałów tj. do dnia 31.03.2008r. Kopex-Comfort Sp.z o.o. jako spółka pośrednio stowarzyszona dla KOPEX S.A. rozliczana była w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na dzień objęcia kontroli, zgodnie z MSSF3, przypisano koszt połączenia ujmując możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe według ich wartości godziwej.

Przy ustalaniu wartości godziwej nieruchomości skorzystano z wyceny rzeczoznawców majątkowych.

Różnicę pomiędzy kosztem połączenia a udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych w wysokości 446 tys. zł ujęto jako składnik aktywów /wartość firmy/.

Poniższe tabele przedstawiają wartości godziwe i bilansowe ujęte na dzień transakcji

wymiany jednorodnych grup aktywów i zobowiązań, koszt połączenia, wyliczenie wartości firmy.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe :

	<i>Wart.bilansowa</i>	<i>Wart.godziwa</i>
<u>Aktywa</u>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1,139	3,014
<u>Pasywa</u>		
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku		268
Udział w aktywach netto (%)	2,119	
Koszt połączenia	2,565	
Wartość firmy	446	

W wyniku transakcji wymiany 51% udziałów nie ujęto odrębnie poza wartością firmy żadnej wartości niematerialnej, gdyż przyszłe korzyści ekonomiczne mogą wynikać jedynie z synergii zachodzącej między zidentyfikowanymi aktywami.

Kopex S.A. poniżej prezentuje skutki finansowe transakcji wymiany na wielkość zysków i strat :

- korekta amortyzacji 29 tys. zł.

- korekta podatku dochodowego 6 tys. zł

INFRABUD Sp. z o.o.

W dniu 08.05.2008r. Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. przeprowadziły transakcję wymiany / zakupu / 100% udziałów, z takim samym udziałem w prawach głosu, spółki Infrabud Sp. z o.o.

Infrabud Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Zakładu Elektroniki Górniczej S.A. z siedzibą w Tychach posiadając 65,50% akcji i tyle samo w prawach głosu. Zakład Elektroniki Górniczej S.A. jest spółką, której papiery wartościowe są przedmiotem publicznego obrotu.

Na dzień objęcia kontroli, zgodnie z MSSF3, przypisano koszt połączenia ujmując możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe według ich wartości godziwej. Różnicę pomiędzy kosztem połączenia a udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych w wysokości 11.702 tys. zł ujęto jako składnik aktywów /wartość firmy/.

Poniższe tabele przedstawiają koszt połączenia, wyliczenie wartości firmy

Udział w aktywach netto (%)	21,337
Koszt połączenia	33,039
Wartość firmy	11,702

W wyniku transakcji wymiany 100% udziałów nie ujęto odrębnie poza wartością firmy żadnej wartości niematerialnej, gdyż przyszłe korzyści ekonomiczne mogą wynikać jedynie z synergii zachodzącej między zidentyfikowanymi aktywami.

ZEG S.A.

W IV kwartale 2008 roku Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. nabyła dodatkowo 30,33% akcji ZEG S.A. Poniższa tabela przedstawia wyliczenie wartości firmy w tys. zł.

Udział w aktywach netto (30,33%)	10,223
Koszt połączenia	12,773
Wartość firmy	2,550

11. Nota objaśniająca do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku w tysiącach złotych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	278 339
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-85 956
<hr/>	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	192 383
2) zmiana stanu należności	-55 182
zmiana stanu należności inwestycyjnych	450
<hr/>	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-54 732
3) inne korekty	
- wycena transakcji walutowych	10 777
- strata z lat ubiegłych	-253
- wycena pożyczek	421
- koszty dotyczące 2005 – 2007 r.	-59
- odpis aktualizujący produkcję	-42
- umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek	-344
- różnica zobowiązań długoterminowych	-418
- wartość środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	-201
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	15 754
- pozostałe korekty konsolidacyjne	-1 984
- ujawnione błędy lat ubiegłych	-1 345
- umorzenie podatku od nieruchomości	-26
- odpis aktualizujący wartość akcji	59
- odpis aktualizujący zapasy	-860
- ujawnienie środka trwałego	-44
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	8
- korekta przychodów 2006 – 2007	-71
- koszty zleceń produkcyjnych zakończ. i sprzed. w 2007 r.	-319
- zużycie materiałów	-6
- odpis nieskończonej inwestycji z 1998	-1 794
- wzrost nakładów na prace rozwojowe w trakcie realizacji	-2 403
- wartość nieumorzona wyremontowanych i sprzed. środków trw.	149
- inne	-42
<hr/>	
razem inne korekty	16 957

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne:	31 575
- spłata pożyczek krótkoterminowych	25 941
- wpływy z fizycznej likwidacji środków trwałych	333
- spłata odsetek od pożyczek krótkoterminowych	384
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	3 970
- inne	947
2) inne wydatki inwestycyjne:	21 233
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	22 328
- zobowiązania inwestycyjne	-118
- nabyta w drodze cesji należność z tyt. dywidendy	1 327
- zaliczki na poczet środków trwałych	- 2 312
- koszt sprzedaży, likwidacji środków trwałych	6
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	-20
- inne	22

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wpływy finansowe:	1 417
- odsetki	691
- dotacja na modernizację	565
- inne	161
2) inne wydatki finansowe:	1 050
- prowizje bankowe	623
- gwarancje bankowe	44
- prowizje za poręczenia	358
- inne	25

12. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2008	31.12.2007
1. Należności warunkowe	<u>40 031</u>	<u>130 088</u>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	142	104 618
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	58	66 101
- otrzymanych weksli	84	36 906
- hipotek i zastawów		1 611
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	39 889	25 470
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	20 270	16 660
- otrzymanych weksli	17 116	6 475
- hipotek i zastawów	2 503	2 335
2. Zobowiązania warunkowe	<u>1 961 035</u>	<u>764 933</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	894 725	289 235
- udzielonych gwarancji i poręczeń	893 903	289 235
- wystawionych weksli	822	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 066 310	475 698
- udzielonych gwarancji i poręczeń	86 962	104 637
- wystawionych weksli	977 474	369 245
- inne	1 874	1 816
Pozycje pozabilansowe, razem	<u>2 001 066</u>	<u>895 021</u>

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2008r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 978 296 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych, kredytów bankowych, w tym:
 - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 822 tys. zł
 - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 977 474 tys. zł
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 980 865 tys. zł, w tym:
 - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 893 903 tys. zł, w tym:
 - 893 903 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
 - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 86 962 tys. zł, w tym:
 - 62 142 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
 - 24 820 tys. zł – udzielone przez pozostałe spółki Grupy poręczenia wekslowe i gwarancje.
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych, w kwocie 1 874 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2008r. wynoszą 366 005 tys. zł:

- 1) 306 166 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 2) 59 839 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
 - na środkach trwałych 12 848 tys. zł,
 - na zapasach 46 991 tys. zł,

13. Sprawozdawczość wg segmentów branżowych i geograficznych**13.1. Podstawowy wzór sprawozdawczości zastosowany do segmentów w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A. to segment branżowy, zaś uzupełniające informacje wykazane zostały w przekroju geograficznym.**

- a. Działalność Grupy Kapitałowej podzielono na następujące segmenty branżowe:
 - segment usług górniczych,
 - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego,
 - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego,
 - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu,
 - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych,
 - segment sprzedaży energii,
 - segment sprzedaży węgla,
 - segment odlewów,
 - segment pozostałej działalności.

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

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

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

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

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

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

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

Głównym czynnikiem, którym kierowano się przy wyodrębnieniu segmentu sprzedaży eksportowej i segmentu sprzedaży krajowej było ryzyko walutowe. Przyjęcie dla segmentu geograficznego kryterium lokalizacji urządzeń produkcyjnych lub lokalizacji aktywów oraz lokalizacji rynków i klientów Grupy Kapitałowej byłoby nieporównywalne, gdyż Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w kilkunastu krajach - różnych w okresach porównawczych, zaś realizowane transakcje są transakcjami indywidualnymi o nieporównywalnym ryzyku i stopniu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania najbardziej trafnym było ujęcie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na kraje. Taka prezentacja pozwala jasno i precyzyjnie określić lokalizację generowanego obrotu, gdyż pojęcie sprzedaży krajowej z punktu widzenia Spółek Grupy, nie jest tożsame ze sprzedażą w Polsce a sprzedażą eksportowej poza Polskę, a jest uwarunkowana siedzibą podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej.

13.4. Prezentacja danych

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

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

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

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH BRANŻOWYCH

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Przychody segmentu	189,679	127,688	603,460	639,172	84,881	54,322	50,253	38,437	245,845	34,405	523,574	196,283	59,900	47,547	26,247	11,116	198,805	141,260	1,982,644	1,290,230
Wynik segmentu (operacyjny)	-3,194	2,791	91,102	80,444	7,976	7,160	265	-243	47,838	3,914	6,051	-9,510	1,241	815	-2,183	-1,373	25,833	21,737	174,929	105,735
Wynik z działalności finansowej całej grupy																			-40,297	-11,341
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych																				534,739
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn. przejmowanej nad kosztem połączenia																			226	5,395
Zysk (strata) brutto																			134,858	634,528
Podatek dochodowy																			30,442	118,475
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności																			89	728
(Zysk) Strata mniejszości																			-14,251	-16,068
Zysk netto																			90,254	500,713
POZOSTAŁE INFORMACJE																				
Aktywa segmentu	247,574	115,258	1,335,729	1,106,114	52,324	35,234	71,003	58,031	285,475	146,602	45,500	15,162	116,723	2,301	41,474	39,140	475,255	279,721	2,671,057	1,797,563
Nieprzypisane aktywa grupy																			561,814	804,379
Skonsolidowane aktywa ogółem	247,574	107,187	1,355,729	979,029	52,324	35,234	71,003	58,031	285,475	145,318			116,723	924	41,474	39,140	464,025	293,695	2,634,327	1,658,557
Pasywa segmentu																			598,544	943,385
Nieprzypisane pasywa korporacyjne																			3,232,871	2,601,942
Skonsolidowane pasywa ogółem	7,604	3,656	28,235	27,076	1,820		1,865		5,074			483		318	1,697		13,358	4,398	3,232,871	2,601,942
Amortyzacja																			59,653	35,931
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów do grupy																			1,440	6,354
Amortyzacja ogółem																			61,093	42,285

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla urzędzeń dla maszyn i urządzeń dla		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla urzędzeń dla elektrycznych i		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlawy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana		
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
ARGENTYNA			43	11,520													43	11,520	
AUSTRALIA	36,915		132,166												76		169,157	0	
AUSTRIA				5,523					8,491		18,051	6,760					26,542	12,283	
BANGLADESZ	7	438															7	438	
BIALORUS			1,342	1,493										108			1,342	1,493	
BOŚNIA														124	7	115	115	0	
BULGARIA				65				11,430					78				11,632	2,260	
CHINY			111,060	255,276			5,356										116,416	255,276	
CHORWACJA						289												289	0
CYPR						445												445	0
CZARNOGÓRA						292								26				344	0
CZECHY	519	201	13,738	8,231				70,121	31,355	63,337					31		115,764	76,791	
DANIA					1,117									311			3,284	8,901	
FRANCJA	4,753	2,832					482										4,753	5,151	
HISZPANIA					1,708						14,234	10,987					15,942	10,987	
HOLANDIA																7,811	5,776	5,776	
INDIE							84											84	
INDONEZJA	4,520		104												1,405	514	6,029	514	
IRAN			700	9,902													700	9,902	
ISLANDIA						54											54	0	
KAZAHSTAN															309	138	309	138	
MACEDONIA						3,260								764			4,038	0	
NIEMCY	9,050	15,298		4,443	15,689	10,078	1,319	2,629	52,723	12,185	6,072	2,016				34,456	121,938	77,350	
NORWEGIA					6,025	4,020	1,046				5,784	3,505					11,809	9,056	
PANAMA																	1,046	0	
POLSKA	123,614	93,499	302,844	200,879	59,370	32,667	21,647	112,396	428,653	118,205		658	18,202	10,033	150,192	98,443	1,216,918	596,428	
ROSLA			38,922	130,978			966	16,293									56,181	130,978	
RPA								27,379									27,379	0	
RUMUNIA			45	13,587				241								132	286	14,926	
SERBIA			34	195	3,230		17,149	17,415					6,708	666	1,339		28,460	18,276	
SŁOWACJA									2,352			19,609			3		18,114	22,170	
SŁOWENIA																	389	0	
SZWECJA					567	917											1,622	917	
TURCJA	8,628	13,404		8												85	8,628	13,587	
USA							634										719	0	
W. BRYTANIA				1,834										4	417		4	2,251	
WĘGRY				2,462	761												2,462	761	
WŁOCHY	1,673	2,016															1,673	2,016	
Razem sprzedaż	189,679	127,688	603,460	639,172	84,881	54,322	50,253	38,437	523,574	196,283	59,900	47,547	26,247	11,116	198,805	141,260	1,982,644	1,290,230	

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

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

15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**15.1. Zmiana danych retrospektywnych**

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2008 roku realizowane za pośrednictwem KOPEX S.A. dostawy wyprodukowanych w Grupie KOPEX S.A. maszyn i urządzeń zaprezentowane zostały jako sprzedaż produktów. W związku z tym, dla celów porównawczych dokonano retrospektywnego przekształcenia danych za 2007 roku.

Retrospektywnie ujęto rezerwę na straty na kontrakcie długoterminowym, korektę prezentacji naliczenia przychodu do kontraktu długoterminowego, oraz podatku VAT do odliczenia w latach następnych.

W bilansie na 31.12.2007 roku ujęto z tego tytułu następujące korekty:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego +96 tys. zł
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe -2 tys. zł
- należności krótkoterminowe +854 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe -1 618 tys. zł
- zysk (strata) -817 tys. zł
- kapitał mniejszości -192 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego -140 tys. zł
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe -1 317 tys. zł
- zobowiązania długoterminowe -3 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe +1 799 tys. zł

15.2. Korekty błędów podstawowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008 roku ujęto korektę błędu podstawowego dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 roku, w którym nie zastosowano MSR 11 dla niektórych umów o usługę budowlaną, których przedmiotem była budowa składnika aktywów. Jednostka skorygowała błąd przekształcając dane porównawcze za 2007 rok.

W wyniku korekty błędu zmianie uległy następujące pozycje aktywów i pasywów:

- zapasy -16 835 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe +17 880 zł
- zysk netto + 899 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego + 146 tys. zł

16. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 6 639, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 4 442, a za granicą 2 197.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy, z tego:	6 639
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	2 001
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. własny)</i>	4 636
- <i>pracownicy na urlopie (wychowawczym/bezpłatnym)</i>	2

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

19. Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.

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

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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



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

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	6
2.	PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	7
2.1.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
2.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – SKONSOLIDOWANY BILANS I JEGO STRUKTURA	12
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	13
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	14
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2008 ROKU	20
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	28
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
5.2.	INFORMACJE O ZCIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	29
5.3.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	31
5.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2008 ROK	32
5.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2009	32
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2008	33
5.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
5.8.	PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
5.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
5.10.	RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
5.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
5.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	42
5.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	42
5.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	42
5.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	43
5.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	43
5.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁĄŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	43
5.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	43
5.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	44
5.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	44

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Przedsiębiorstwo „KOPEX” zostało utworzone na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961 r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą - KOPEX” i po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem 01 stycznia 1962 roku rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji „KOPEX” od dnia 01 stycznia 1989 r. występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach. W dniu 25 października 1993 roku Minister Przemysłu i Handlu wydał zarządzenie Nr 267/Org/93 o przekształceniu 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, łączy 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca - KOPEX S.A.

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 kopalni 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.

Jednostka zależna – Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.

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

Głównymi produktami ZZM S.A. są kompletne kombajny ścianowe węglowe, ponadto spółka świadczy usługi w zakresie;

- produkcji i remontu organów urabiających do kombajnów ścianowych,
- produkcji konstrukcji stalowych na potrzeby przemysłu górniczego(m.in. urządzeń mechanicznej przeróbki węgla, kolejek łańcuchowych, itp.)
- produkcji konstrukcji, maszyn i urządzeń przeznaczonych dla odbiorców nie związanych z przemysłem górniczym (głównie przekładni zębatych i konstrukcji spawanych)
- remontu kompletnych kombajnów oraz zespołów kombajnowych, których właścicielem są kopalnie,
- produkcji części zamiennych do kombajnów i innych maszyn górniczych,
- dzierżawy kompletnych kombajnów oraz zespołów zarówno własnej jak i obcej produkcji ,
- przygotowania, remontu i modernizacji kombajnów używanych przez kopalnie, a będących własnością ZZM S.A.

Jednostka zależna – KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.

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

Budownictwo podziemne, którego ważnym fragmentem jest budownictwo górnicze, stanowi od początku istnienia firmy, podstawową sferę aktywności firmy. Oferta obejmuje kompleksową realizację wszelkiego rodzaju obiektów budownictwa podziemnego. KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. ma doświadczenia w realizacji:

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

Budownictwo ogólne

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

Wiertnictwo

- wiercenie otworów z powierzchni i wyrobisk podziemnych;
- wiercenie otworów normalno - i małosrednicowych o różnym przeznaczeniu (mrozeniowych, badawczych, technicznych itp.);
- wiercenie otworów wielosrednicowych do średnicy 6000 mm;
- stabilizacja górotworu przez mrożenie, palowanie, iniekcje i podsadzanie pustek;
- zabezpieczenie wykopów różnymi metodami;

- wykonawstwo zabezpieczeń budowli zabytkowych;
- wiercenie w ramach poszukiwania i rozpoznawania wód podziemnych;
- rektyfikacje obiektów powierzchniowych.

Projektowanie

Konstrukcje stalowe

Transport

Automatyka i pomiary

Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi

Jednostka zależna - WAMAG S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego (górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, z wyjątkiem działalności usługowej).

WAMAG S.A. jest dostawcą techniki do mechanicznej przeróbki węgla, urządzeń kruszących, rozdrabniających, przesiewających, odwadniających i transportujących (przenośniki zgrzeblowe i rurowe)

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

Jednostka zależna - KOPEX Equity Sp. z o.o.

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

Jednostka zależna - KOPEX EKO Sp. z o.o.

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

Jednostka zależna - KOPEX EKSEN Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych, budowa dróg kołowych i szynowych.

Jednostka zależna - AUTOKOPEX Sp. z o.o.

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

Jednostka zależna - KOPEX Construction Sp. z o.o.

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

Jednostka zależna - KOPEX GmbH

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

Jednostka zależna - KOPEX RUS Sp. z o. o

Przedmiotem działalności Spółki są remonty i usługi serwisowe maszyn górniczych oraz działalność handlowa.

Jednostka zależna - KOPEX MIN – MONT ,KOPEX MIN – FITIP , KOPEX MIN – OPREMA/Serbia

Przedmiotem działalności tych Spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz działalność montażowa.

Jednostka zależna - KOPEX MIN – LIV A.D./Serbia

Spółka ta zajmuje się wykonawstwem i dostawą odlewów staliwa i żeliwa.

Jednostka zależna – HANSEN Sicherheitstechnik AG/Niemcy

Przedmiotem działalności tej spółki produkcja elektroniki dla górnictwa.

Jednostka zależna – SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO.LTD/Chiny

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

Pozostałe jednostki (pośrednio zależne od Emitenta) z Grupy Kapitałowej:

- PBSz Inwestycje Sp. z o.o. ⇒ obsługa nieruchomości, budownictwo, handel hurtowy i detaliczny
- KOPEX Engineering Sp. z o.o. ⇒ świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski,
- KOPEX-Famago Sp. z o.o. ⇒ produkcja maszyn podstawowych oraz części zamiennych dla potrzeb górnictwa odkrywkowego.
- Poland Investments 7 Sp. z o.o. ⇒ oczyszczanie powierzchni konstrukcji metalowych i urządzeń, nakładanie powłok antykorozyjnych, transport lądowy krajowy i międzynarodowy,
- „EKOPEX” Sp. z o.o. ⇒ prace związane z ochroną środowiska na terenie Ukrainy.
- „AUTOKOPEX CARS” Sp. z o.o. ⇒ sprzedaż i serwis samochodów osobowych
- Kopex Comfort Sp. z o.o. ⇒ działalność wytwórcza, handlowa – głównie produkcja prefabrykatów dla budownictwa, produkcja płyt stropowych, sprzedaż betonu towarowego, usługi konsultingowe, doradztwo, ekspertyzy, handel.
- FMIU TAGOR S.A. ⇒ produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników taśmowych i zgrzeblowych, remonty i modernizacja istniejących obudów
- DOZUT – TAGOR Sp. z o.o. ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.
- BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o. ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych, spawanie konstrukcji stalowych
- Grupa Zarządzająca "HBS" Sp. z o.o. ⇒ pośrednictwo finansowe, zarządzanie i kierowanie w zakresie działalności gospodarczej
- HSW-Odlewnia Sp. z o.o. ⇒ odlewnictwo staliwa żeliwa
- KOPEX Technology Sp. z o.o. ⇒ wg PKD 2007 pozostała działalność usługowa (6499Z)
- Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. (przed zmianą „INFRABUD” Sp. z o.o. ⇒ produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego.
- „ZEG” S.A.- Tychy ⇒ produkcja elektronicznych urządzeń automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, sygnalizacji i łączności w szczególności o konstrukcji wybuchowej przeznaczonych dla przemysłu zwłaszcza przemysłu wydobywczego.
- „KOPEX AUSTRALIA” Pty Ltd./Australia ⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych
- INBYE MINING SERVICES Pty Ltd/ Mailand/Australia ⇒ projektowanie, produkcja i dystrybucja systemów przenośników zgrzeblowych

1.2. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

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

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

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

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

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2008	31.12.2007	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	2.054	1.877	
PRACOWNICY FIZYCZNI	4.793	4.377	
OGÓŁEM	6.847	6.254	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	W TYS. PLN.	
	2008 ROK	2007 ROK
WYNAGRODZENIA	308 522	221 923
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	64 010	48 922
RAZEM	372 532	270 845

2. PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w 2008 roku wyniosły 1.982.644 tys. zł. Wyniki te, jako efekt ściślejszej współpracy i rozbudowy grupy, są lepsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2007 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 692.414 tys. zł., tj. 53,7%.

Wzrost sprzedaży grupa odnotowała w zakresie sprzedaży krajowej oraz eksportowej. W okresie 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż krajowa wzrosła o 41,4% natomiast wzrost sprzedaży eksportowej wyniósł 87,6%. Udział eksportu w ogólnej wartości sprzedaży za 2008 rok wyniósł 32,5%, tym samym udział sprzedaży w kraju wyniósł 67,5%.

Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za 2008 rok, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmencie:

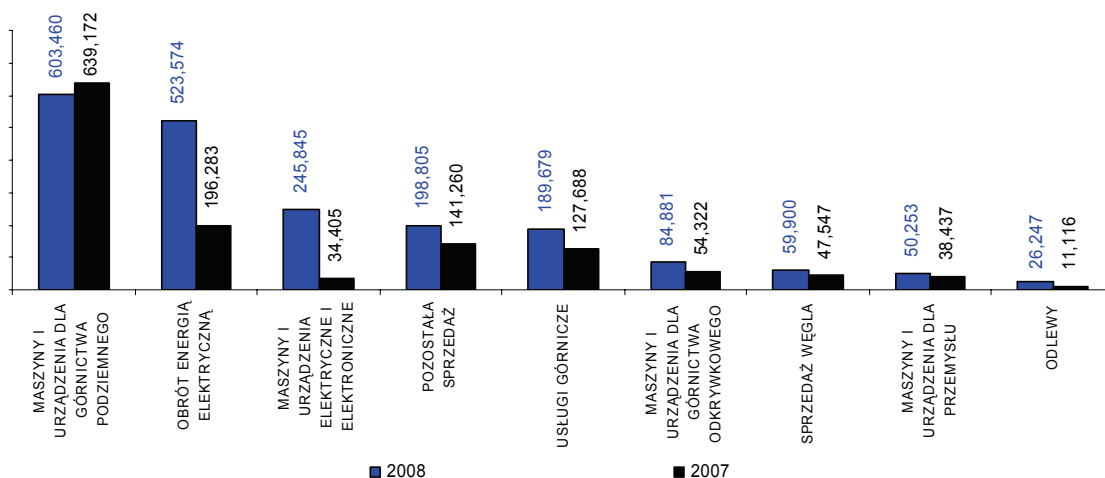
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 614,6%); wzrost sprzedaży w tym sektorze Grupa Kapitałowa odnotowała w wyniku zakupu nowych spółek w tym obszarze działalności tj. spółek Grupy „ZEG” oraz Grupy Hansen (Niemcy);
- sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 166,7%);
- produkcji i sprzedaży odlewów (wzrost o 136,1%); dynamiczny wzrost sprzedaży w tym segmencie jest efektem przejęcia nowych podmiotów gospodarczych w tej branży na rynku krajowym i serbskim;
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego (wzrost o 56,3%);
- usług górniczych (wzrost o 48,5%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu (wzrost o 30,7%);
- sprzedaży węgla (wzrost o 26,0%)

Uzyskanie niższego wolumenu sprzedaży w segmencie produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego za okres 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,6% spowodowane zostało przesunięciem realizacji podpisanych kontraktów w tym segmencie na rok 2009.

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

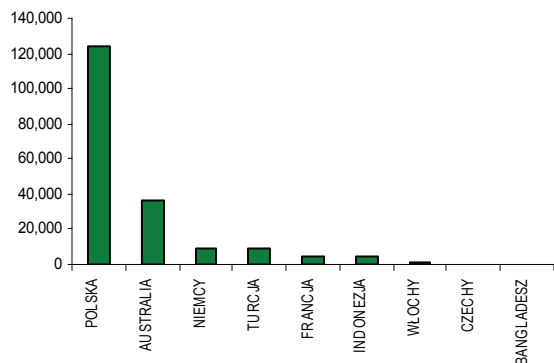
BRANŻOWA STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY NETTO ZA 2008-2007 ROK

W TYS. PLN.

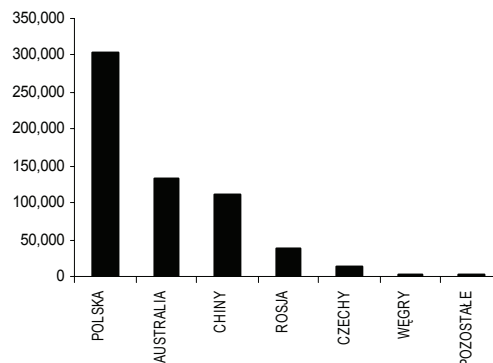


Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2008 rok prezentują poniższe rysunki (w TYS. PLN.):

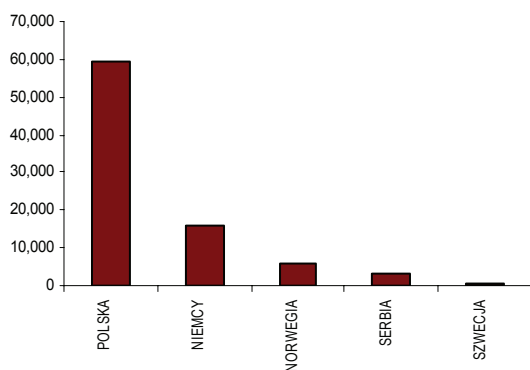
USŁUGI GÓRNICZE
udział w sprzedaży ogółem 9,6%



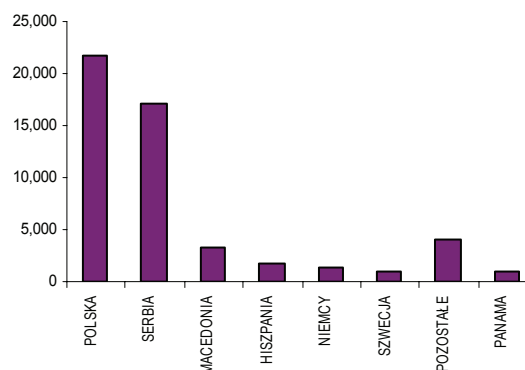
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego
udział w sprzedaży ogółem 30,4%



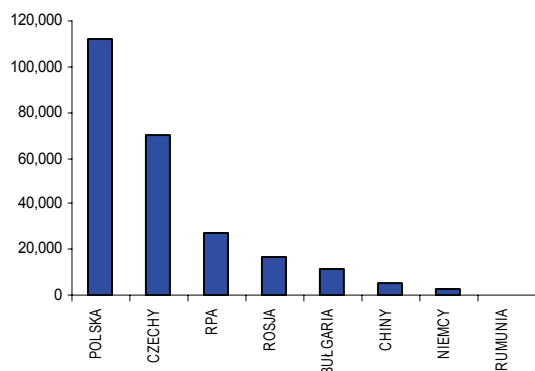
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego
udział w sprzedaży ogółem 4,3%



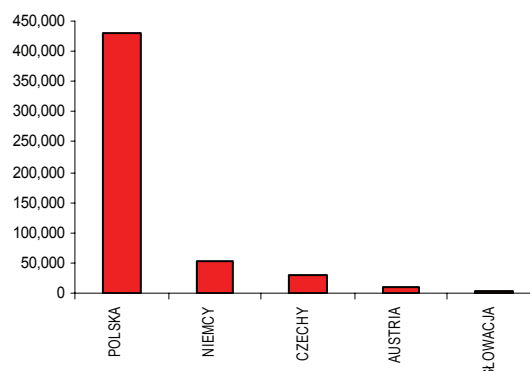
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 2,5%



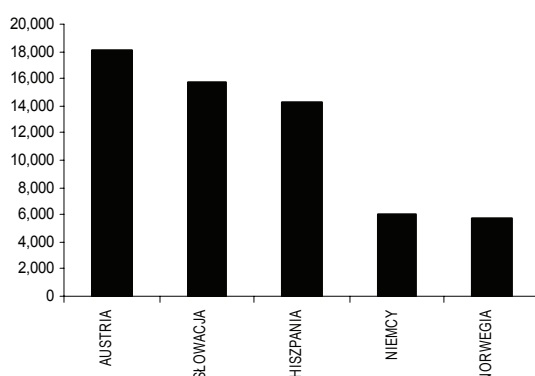
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych - udział w sprzedaży ogółem 12,4%



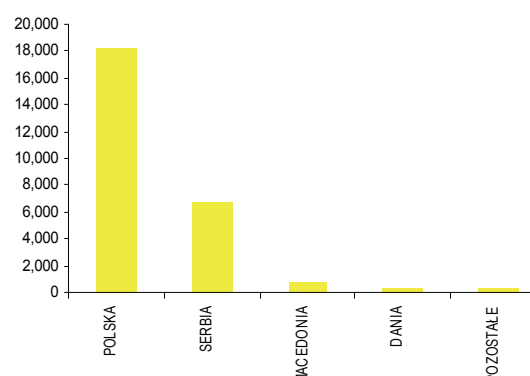
Sprzedaż energii - udział w sprzedaży ogółem 26,4%



Sprzedaż węgla - udział w sprzedaży ogółem 3,0%



Odlewy - udział w sprzedaży ogółem 1,3%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży za 2008 rok wyniósł 347.748 tys. zł i jego wynik jest wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 134.467 tys. zł., tj. 63,0%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2008 roku 30.499 tys. zł. - ich poziom jest o 13.554 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Na spadek kosztów sprzedaży główny wpływ miało zmniejszenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2008 roku 152.923 tys. zł. - ich poziom jest o 58.127 tys. zł. tj. o 61,3% wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyrost kosztów ogólnego zarządu jest głównie wynikiem przejścia nowych spółek.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

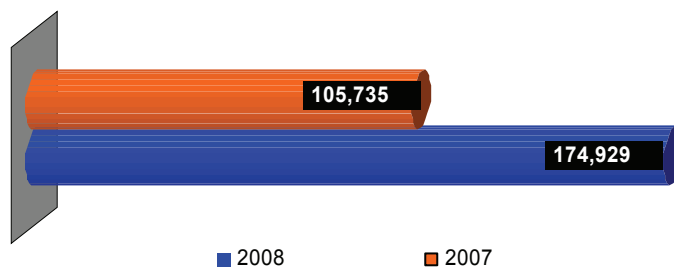
	31.12.2008	31.12.2007
POZOSTAŁE PRZYCHODY		
a) sprzedaż składników majątku trwałego	11,485	2,065
b) dotacje	262	104
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	6,521	3,621
d) rozwiązane rezerwy	3,579	2,110
e) pozostałe, w tym:	21,377	39,111
- otrzymane kary, odszkodowania	4,882	3,990
- odpisanie zobowiązania	1,383	809
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	107	138
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	3,859	25,358
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	403	228
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	487	220
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	432	69
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	106	526
- przychody z działalności socjalnej		1,550
- inne	9,718	6,223
Pozostałe przychody, razem	43,224	47,011

POZOSTAŁE KOSZTY	W TYS. PLN.	
	31.12.2008	31.12.2007
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	9,784	1,528
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	7,672	3,791
c) utworzone rezerwy	6,316	2,486
d) pozostałe, w tym:	8,849	7,903
- odszkodowania, szkody powypadkowe	832	379
- darowizny	460	153
- kary, koszty sądowe	451	860
- składki nieobowiązkowe	62	69
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	264	322
- koszty refakturowania	477	369
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	248	38
- odpis aktualizujący należności	53	71
- likwidacja środków trwałych	277	42
- niedobory inwentaryzacyjne	140	
- amortyzacja środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie		16
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	509	495
- strata na brakach własnych	1,198	
- inne	3,878	5,089
Pozostałe koszty, razem	32,621	15,708

W 2008 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 174.929 tys. zł., co jest wynikiem znacznie korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost zysku na działalności operacyjnej wyniósł 69.194 tys. zł. tj. 65,4%.

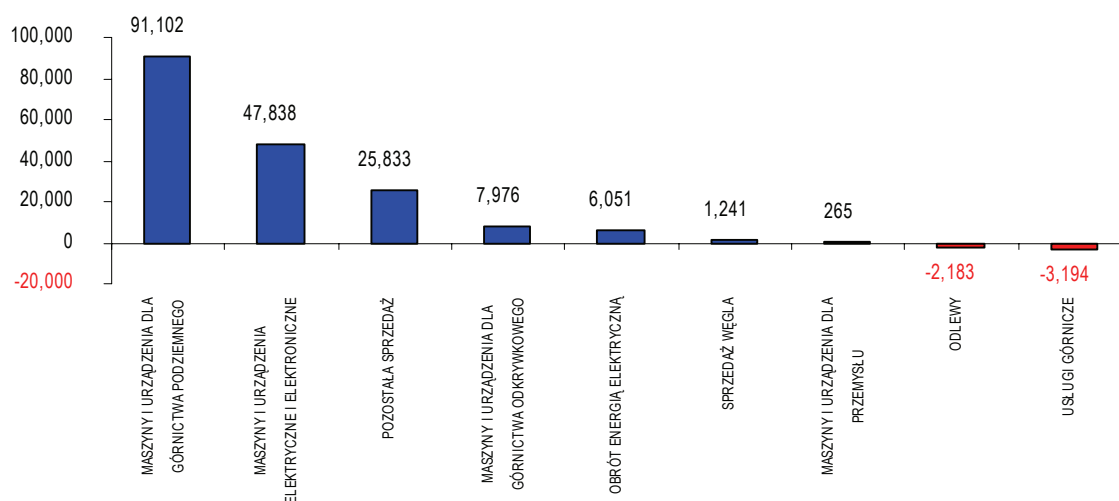
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W TYS. PLN.



Udział poszczególnych segmentów sprzedaży w skonsolidowanym zysku operacyjnym za 2008 roku przedstawia poniższy rysunek:

W TYS. PLN.



Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
Dywidendy i udziały w zyskach	2	4,002
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10,666	12,459
a) z tytułu udzielonych pożyczek	294	297
b) z tytułu leasingu	1,500	892
c) pozostałe odsetki	8,872	11,270
Przychody ze sprzedaży inwestycji		52,626
Aktualizacja wartości inwestycji	1,380	2,534
Inne przychody finansowe, w tym:	15,594	4,219
a) dodatnie różnice kursowe	13,620	
b) rozwiązane rezerwy	328	667
c) pozostałe, w tym:	1,646	3,552
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	439	1,673
- przychody z tytułu operacji finansowych	31	142
- inne	1,176	1,737
Przychody finansowe, razem	27,642	75,840

W TYS. PLN.

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2008	31.12.2007
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	24,388	12,848
a) od kredytów i pożyczek	20,121	11,561
b) pozostałe odsetki	4,267	1,287
Wartość sprzedanych inwestycji		44,389
Aktualizacja wartości inwestycji	39,614	1,344
Inne koszty finansowe, w tym:	3,937	28,600
a) ujemne różnice kursowe		20,818
b) utworzone rezerwy	130	2,034
c) pozostałe, w tym:	3,807	5,748
- odpisy aktualizujące należności finansowe	1,915	1,672
- prowizje bankowe	1,097	613
- strata ze sprzedaży wierzytelności	2	64
- inne	793	3,399
Koszty finansowe, razem	67,939	87,181

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

	31.12.2008	31.12.2007
• wskaźnik płynności bieżącej	1,60	2,17
• wskaźnik płynności szybkiej	1,00	1,44
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,20	0,39

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

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

Skonsolidowany zysk brutto w 2008 roku, wyniósł 134.858 tys. zł i był niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 78,7%. W przypadku skonsolidowanego zysku netto wyniósł on w 2008 roku 90.254 tys. zł i był niższy od uzyskanego w 2007 roku o 82,0%. W odniesieniu do skonsolidowanego wyniku brutto i netto, za 2008 rok, najistotniejszym elementem, który znacząco wpłynął na zmniejszenie ww. wielkości był uzyskany w 2007 roku zysk ze sprzedaży akcji KOPEX S.A. przez ZZM S.A., którego wartość przed opodatkowaniem wyniosła 534.739 tys. zł.

2.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – SKONSOLIDOWANY BILANS I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. PLN.

	31.12.2008	Struktura 2008	31.12.2007	Struktura 2007	Dynamika 2008/2007
A k t y w a					
I. Aktywa trwałe	1,853,994	57.3%	1,620,240	62.3%	114.4%
1. Wartości niematerialne	37,009	1.1%	19,084	0.8%	193.9%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1,176,883	36.4%	1,127,695	43.3%	104.4%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	562,912	17.4%	415,912	16.0%	135.3%
4. Należności długoterminowe	1,493	0.0%	3,687	0.2%	40.5%
4.1. Od jednostek powiązanych					
4.2. Od pozostałych jednostek	1,493	0.0%	3,687	0.2%	40.5%
5. Inwestycje długoterminowe	30,709	1.0%	29,801	1.1%	103.0%
5.1. Nieruchomości	5,042	0.2%	8,887	0.3%	56.7%
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe	21,511	0.7%	16,673	0.6%	129.0%
a) w jednostkach powiązanych	11,459	0.4%	11,168	0.4%	102.6%
b) w pozostałych jednostkach	10,052	0.3%	5,505	0.2%	182.6%
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4,156	0.1%	4,241	0.2%	98.0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44,988	1.4%	24,061	0.9%	187.0%
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43,011	1.3%	20,719	0.8%	207.6%
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1,977	0.1%	3,342	0.1%	59.2%
II. Aktywa obrotowe	1,368,842	42.3%	981,702	37.7%	139.4%
1. Zapasy	514,298	15.9%	332,189	12.8%	154.8%
2. Należności krótkoterminowe	499,146	15.4%	441,770	17.0%	113.0%
2.1. Od jednostek powiązanych	1,781	0.1%	1,013	0.1%	175.8%
2.2. Od pozostałych jednostek	497,365	15.4%	440,757	16.9%	112.8%
3. Inwestycje krótkoterminowe	171,546	5.3%	178,099	6.8%	96.3%
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	171,546	5.3%	178,099	6.8%	96.3%
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach	7,413	0.2%	28,688	1.1%	25.8%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	164,133	5.1%	149,411	5.7%	109.9%
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
3.3. Inne inwestycje finansowe					
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183,852	5.7%	29,644	1.1%	620.2%
III. Aktywa trwałe przeznaczone do obrotu	10,035	0.4%			
A k t y w a r a z e m	3,232,871	100.0%	2,601,942	100.0%	124.2%
P a s y w a					
I. Kapitał własny	2,097,203	64.9%	2,050,381	78.8%	102.3%
1. Kapitał zakładowy	67,633	2.1%	67,633	2.6%	100.0%
2. Akcje własne	-400	0.0%			
3. Kapitał zapasowy	1,848,742	57.2%	1,363,145	52.4%	135.6%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-5,864	-0.2%	45,346	1.7%	
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	23,523	0.7%	3,903	0.2%	602.7%
6. Różnice kursowe z przeliczenia	20,749	0.6%	-683	0.0%	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10,589	-0.3%	-3,426	-0.1%	
8. Zysk (strata) netto	90,254	2.8%	500,713	19.2%	18.0%
9. Kapitał mniejszości	63,155	2.0%	73,750	2.8%	85.6%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1,135,668	35.1%	551,561	21.2%	205.9%
1. Rezerwy na zobowiązania	89,343	2.8%	79,374	3.0%	112.6%
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36,301	1.1%	23,851	0.9%	152.2%
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19,003	0.6%	16,618	0.6%	114.4%
a) długoterminowa	15,041	0.5%	13,247	0.5%	113.5%
b) krótkoterminowa	3,962	0.1%	3,371	0.1%	117.5%
1.3. Pozostałe rezerwy	34,039	1.1%	38,905	1.5%	87.5%
a) długoterminowa	1,942	0.1%	250	0.0%	776.8%
b) krótkoterminowa	32,097	1.0%	38,655	1.5%	83.0%
2. Zobowiązania długoterminowe	141,622	4.4%	14,916	0.6%	949.5%
2.1. Wobec jednostek powiązanych	107	0.0%	482	0.0%	22.2%
2.2. Wobec pozostałych jednostek	141,515	4.4%	14,434	0.6%	980.4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	855,434	26.4%	451,594	17.4%	189.4%
3.1. Wobec jednostek powiązanych	867	0.0%	111	0.0%	781.1%
3.2. Wobec pozostałych jednostek	854,567	26.4%	451,483	17.4%	189.3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	49,269	1.5%	5,677	0.2%	867.9%
a) długoterminowe	5,629	0.2%	5,113	0.2%	110.1%
b) krótkoterminowe	43,640	1.3%	564	0.0%	7737.6%
P a s y w a r a z e m	3,232,871	100.0%	2,601,942	100.0%	124.2%

Wartość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej KOPEX na dzień 31.12.2008 roku wynosi 3.232.871 tys. zł i w stosunku do stanu na dzień 31.12.2007 roku zwiększyła się o 24,2%.

Zwiększenie sumy bilansowej jest wynikiem wzrostu wartości aktywów obrotowych o 39,4% oraz aktywów trwałych o 14,4%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 2,3% oraz w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 105,9%.

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

- zmiany nastąpiły w grupie *aktywów obrotowych*, które uległy zwiększeniu z 981.702 tys. zł. do 1.368.842 tys. zł. tj. o 39,4%; na wzrost stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zwiększenie stanu zapasów z 332.189 tys. zł., do 514.298 tys. zł. tj. o 54,8%,
 - zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 29.644 tys. zł. do 183.852 tys. zł. tj. o 520,2%
 - zwiększenie stanu należności krótkoterminowych z 441.770 tys. zł. do 499.146 tys. zł. tj. o 13,0%,
 - oraz zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 178.099 tys. zł. do 171.546 tys. zł. tj. o 3,7 %
- wzrost wartości w grupie *aktywów trwałych* na koniec 2008 roku w stosunku do 2007 roku o 233.754 tys. zł. tj. o 14,4% nastąpił poprzez:
 - zwiększenie wartości pozycji niematerialnych o 17.925 tys. zł. tj. o 93,9%,
 - zwiększenie wartości firmy jednostek podporządkowanych o 49.188 tys. zł. tj. o 4,4%,
 - zwiększenie pozycji rzeczowych aktywów trwałych o 147.000 tys. zł. tj. o 35,3%.
 - zwiększenie pozycji inwestycji długoterminowych o 908 tys. zł., tj. o 3,0%,
 - zwiększenie pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 20.927 tys. zł., tj. o 87,0%,
 - oraz zmniejszenie pozycji należności długoterminowych o 2.194 tys. zł. tj. o 59,5%,

Kapitał własny Grupy Kapitałowej KOPEX według stanu na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 2.097.203 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 1.135.668 tys. zł, z tego:

- 89.343 tys. zł. stanowią rezerwy na zobowiązania (wzrost w stosunku do końca 2007 roku o 12,6%);
- 141.622 tys. zł. zobowiązania długoterminowe (wzrost w stosunku do końca 2007 roku o 849,5%);
- 855.434 tys. zł. stanowią zobowiązania krótkoterminowe (wzrost w stosunku do końca 2007 roku o 89,4%);
- 49.269 tys. zł. stanowią rozliczenia międzyokresowe (wzrost w stosunku do końca 2007 roku o 767,9%).

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	17.54	16.53
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	8.82	8.20
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	11.90	11.47
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	4.55	38.81
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	4.35	41.60
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	3.09	29.55

	2008	2007
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1.60	2.17
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące)	1.00	1.44
Wskaźnik natychmiastowej płynności (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0.20	0.39
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	5.61	4.82
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	65 dni	76 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)	7.40	9.58
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	49 dni	38 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	11.23	28.93
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	33 dni	13 dni
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	6.53	50.39
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	35.13	21.20
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	64.87	78.80
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	40.23	16.58

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. Kapitał zakładowy 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 „ZZM 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 „ZZM PROGRES” Sp. z o. o. z siedzibą w Zabrzu 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 „ZZM 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 „ZZM PROGRES” Sp. z o. o. w dniu 07.03.2008r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki z dotychczasowej „ZZM 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 ZZM 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 ZZM 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 Półd 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 ZZM 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 Górniczej 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. :

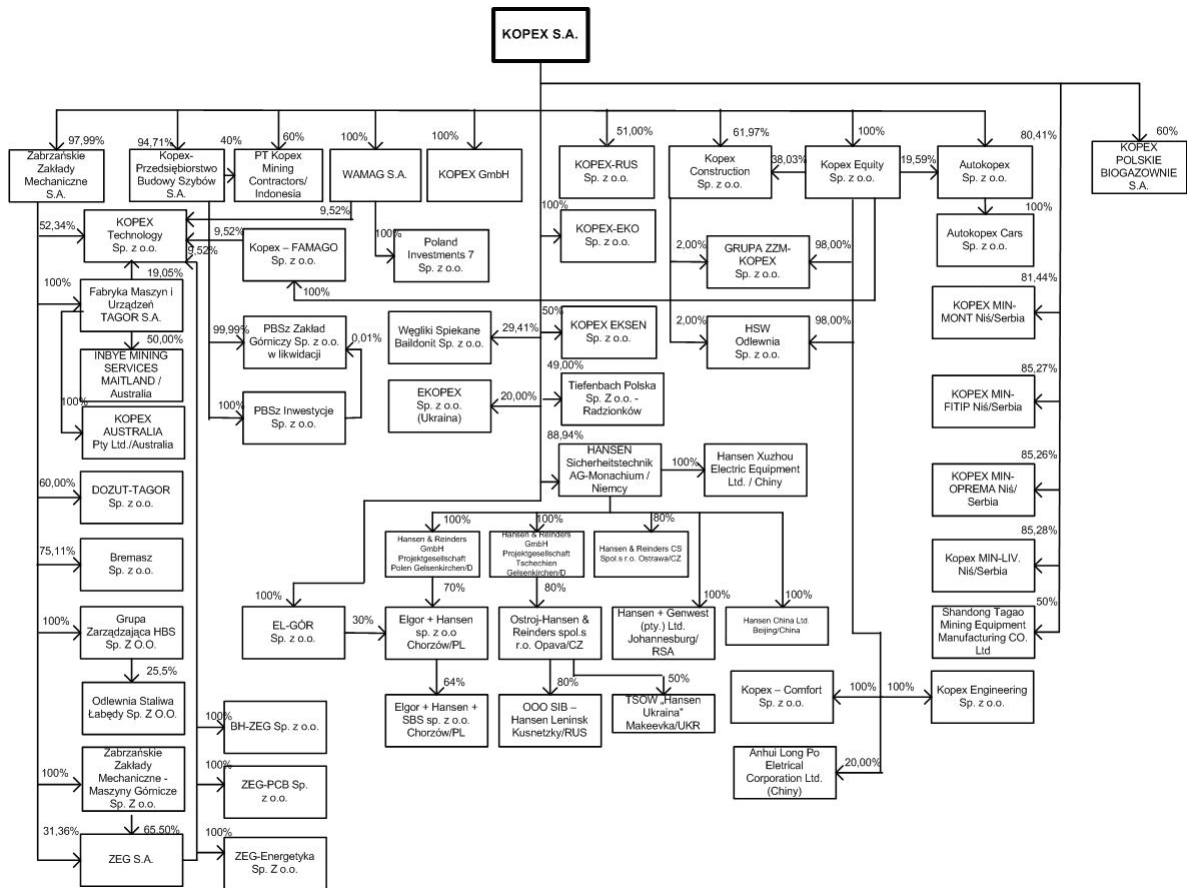
- w dniu 30 stycznia 2009 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu dnia 29 stycznia 2009 roku pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta)-Sprzedający, a Panem Krzysztofem Jędrzejewskim (Wiceprezesem Zarządu Emitenta) – Kupujący, 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 „Przyrządzone 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 Zabrzu (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 Zabrzu (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:
 - bezpośrednio Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu (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,
 - pośrednio poprzez jednostkę zależną „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze” Sp. z o. o. w Zabrzu (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 Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.

INWESTYCJE	Wartość
1. Środki trwałe	220.801
2. Akwizycje i przejęcia	104.182
3. Wartości niematerialne	28.111
Razem	353.094

Grupa Kapitałowa w roku 2008 nie dokonywała inwestycji poza jej Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

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

Zgodnie z § 92 ust.3 i ust.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 kolegialnie. 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 kolegialnie. 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 kworum 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 $\frac{2}{3}$ głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały w przedmiocie Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobie 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 Bargiel, 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 BARGIEL	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 odbyłym 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 Grupy Kapitałowej na 31.12.2008 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2008 r. wynosił 460.667 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2008 r. wynosił 164.133 tys. zł.

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

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

Grupa Kapitałowa ZSM-KOPEX na realizację przyjętych celów posiada między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 600 mln. zł.

W roku 2008 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 201.778 tys. zł. Grupa na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Grupie Kapitałowej nie występują przeterminowane zobowiązania handlowe i publiczno-prawne. (w niektórych spółkach występują przejściowe opóźnienia w zapłacie zobowiązań wobec innych spółek z Grupy). Zakupy finansowych aktywów sfinansowane zostały częściowo środkami własnymi oraz częściowo przez finansowanie zewnętrzne.

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 r. wykorzystywano również instrument cash pooling, który pozwalał na uzupełnianie chwilowych niedoborów gotówki na rachunkach spółek z Grupy Kapitałowej nadwyżkami środków pieniężnych innych spółek z Grupy.

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

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

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

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

Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Grupa prowadzi rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny. Nie stosowała i nie stosuje transakcji spekulacyjnych.

Bankowa ujemna wycena otwartych na 31.12.2008 r. transakcji zabezpieczających (ujęta poprzez zmiany w kapitale własnym oraz w rachunków zysków i strat) wyniosła 90.404 tys. zł.

Należy nadmienić, iż zabezpieczane są przyszłe przepływy pieniężne wynikające z realizacji kontraktów. Z chwilą realizacji dostaw i uzyskiwania należności, ujemna wycena instrumentu zabezpieczającego zostanie skompensowana dodatkowymi przychodami pozycji zabezpieczanej, tym samym planowana rentowność transakcji będzie zachowana.

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2009 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych.

Grupa posiada wiele bankowych linii gwarancyjnych i ubezpieczeniowych, które pozwalają jej bez przeszkód płynnie pozyskiwać gwarancje przetargowe, na zwrot zaliczki, na dobre wykonanie oraz gwarancje płatności.

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

Ze względu na zaistniały kryzys finansowy objawiający się m.in. zwiększonym ryzykiem braku płatności ze strony kontrahentów jak również ograniczoną akcją kredytową banków Grupa Kapitałowa w roku 2009 przewiduje wzmocnienie 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.

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

➔ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2008

W TYS. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A.	Katowice	139,000	105,509	WIBOR 1M + MARŻA	02.07.2011	hipoteka kaucyjna na kwotę 151.250.000 złotych na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach+cesja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH,
ING S.A.	Katowice	25,000	23,495	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	hipoteka kaucyjna na nieruchomość 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
Industrial&Commercial Bank of China, Taian Xinwen Sub-Branch		12,163	12,163	7,47% w skali rocznej	1 rok (do 10.09.2009)	Zastaw należności
Industrial&Commercial Bank of China, Taian Xinwen Sub-Branch		4,127	4,127	7,326% w skali rocznej	1 rok (do 10.11.2009)	Zastaw należności

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Santander Consumer Bank SA	Wroclaw	181.17	7.50	0	25.09.2008	Zastaw
BRE Bank SA - w rachunku bieżącym	Katowice	1,000	0	WIBOR 1M + MARŻA	31.07.2009	weksle in blanco, poręczenie ZZM
PKO BP S.A. - w rachunku bieżącym	Katowice	25,000	22,977	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	weksle in blanco, poręczenie ZZM
BRE Bank SA	Katowice	5,000	4,865	WIBOR 1M + MARŻA	29.05.2009	weksel własny in blanco, poręczenie ZZM
ING S.A.-w rachunku bieżącym	Bytom	20,000	12,590	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	weksel własny in blanco
PKO BP S.A.-w rachunku bieżącym	Katowice	3,000.00	2,555	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2009	weksel własny in blanco, poręczenie ZZM, z pełnomocnictwem do rachunku do wys. 3.000 tys. zł w terminie 6 m-cy od daty podpisania umowy
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej	Katowice	94	94	redyskonto weksli, nie mniej niż 3%	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
AIK BANKA	Serbia / Nis	465	465	2% miesięcznie	15.03.2009	Gwarancja MONTU, LIVU, OPREMY, weksel in blanco
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	351	351	3% rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX SA
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	536	4	1% p.a.	31.12.2006	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	140	104	2,4% miesięczne	25.03.2009	brak
Elgor + Hansen	Chorzów		7,918	6,26% - 8,19%	2011	cash collateral account, blank draft, related insurance receivables
Hansen + Genwest	Johannesburg		17,241	16%-18,50%	2,010	
OHR	Opava		7,933	3,41%-5,51%	2011 r.	weksel, zastaw na należnościach i majątku
ING S.A.	Gliwice	162,100	17,314		31.03.2009	
ING S.A.-w rachunku bieżącym	Katowice	72,000	68,457	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PKO i ING, poddanie się egzekucji
BRE Bank S.A.	Warszawa	20,000	13,837	WIBOR O/N + MARŻA	12.03.2009	weksel in blanco, poręczenie KOPEX, poddanie się egzekucji
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Santander Consumer Bank SA	Wroclaw	66	34	zmiennie, w dniu podpisania umowy 10.49%	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	17	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4.74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	17	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4.74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Kredyt Bank S.A.	Katowice	1,500	1,000	WIBOR 1M + MARŻA	31.01.2009	wpis na hipotekę, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	Warszawa	700	700	WIGOR 1M + MARŻA	23.06.2009	weksel in blanco, poręczenie wekslowe
PKO BP S.A.	Warszawa	50	50	WIGOR 1M + MARŻA	29.05.2009	weksel in blanco, poręczenie wekslowe
ING BSK	Tychy	50	0	WIBOR 1M + MARŻA	23.06.2009	weksel własny
RAZEM		492,720	323,855			

**ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2008**

W TYS. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fundusz Rozwoju Serbii	Belgrad	1,752	1,405	3% rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX SA
PKO BP S.A.	Warszawa	100,000	87,156	WIBOR 1M+MARŻA	25.06.2011	weksel in blanco, poręczenie wg prawa cywilnego, poddanie się egzekucji do kwoty 130 mln zł
Santander Consumer Bank SA	Wrocław	181	5	0	25.09.2008	Zastaw
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	4	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	4	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	4	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	4	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	4	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Santander Consumer Bank SA	Wrocław	66	3	zmiennie, w dniu podpisania umowy 10.49%	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4.74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	6	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4.74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Elgor + Hansen	Chorzów		2,055	6,91% - 8,09%	2011	
OHR	Opava		436	4,51% - 5,51%	2010	
PKO BP SA	Gliwice	85,000	45,391		30.06.2011	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Katowicach	Katowice	329	329	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy, stopa będzie korygowana wg obow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	-hipoteka zwykła w kwocie 375.894 na zabezpieczenie kapitału i hipoteka kaucyjna do kwoty 86.455 na zabezp. odsetek; - cesja praw z polisy
RAZEM		187,525	136,812			

5.3. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2008r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 978.296 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych, kredytów bankowych, w tym:
 - dla jednostek powiązanych w wysokości 822 tys. zł.,
 - dla pozostałych jednostek w wysokości 977.474 tys. zł.,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 980.865 tys. zł, w tym:
 - dla jednostek powiązanych w wysokości 893.903 tys. zł, w tym:
 - 893.903 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
 - dla pozostałych jednostek w wysokości 86 962 tys. zł, w tym:
 - 62.142 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
 - 24.820 tys. zł – udzielone przez pozostałe spółki Grupy poręczenia wekslowe i gwarancje.
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych, w kwocie 1.874 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2008r. wynoszą 366.005 tys. zł., w tym:

- 306.166 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 59.839 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
 - ⇒ na środkach trwałych 12.848 tys. zł,
 - ⇒ na zapasach 46.991 tys. zł.

5.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 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
BARGIEL	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.

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

W roku 2009 Grupa KOPEX przewiduje realizację inwestycji w wysokości ponad 220 mln. zł. w tym:

- budynki, nieruchomości, maszyny i urządzenia ⇒ 145 mln. zł.,
- akwizycje i przejęcia ⇒ 30 mln. zł.,
- nowe produkty i przedsięwzięcia ⇒ 32 mln. zł.,
- wartości niematerialne ⇒ 15 mln. zł.

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych Grupy Kapitałowej oraz z zewnętrznych źródeł finansowania.

5.6. UMOWY UBEZPIECZENIA KOPEX S.A. – stan na 31.12.2008

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

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

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata; • Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • 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; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Możliwość utraty kwalifikowanych pracowników; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Drogi import komplectacyjny; • 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 Grupy Kapitałowej w postaci niespodziewanego osłabienia się waluty polskiej w przeciągu zaledwie kilku tygodni.

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

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

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

Na dzień 31.12.2008 Grupa Kapitałowa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w kwotach:

- 212.851 tys. zł., (pozycje walutowe w USD przeliczone na PLN),
- 366.295 tys. zł., (pozycje walutowe EUR przeliczone na PLN).

Bankowa ujemna wycena w/w instrumentów pochodnych zamknęła się kwotą 90.404 tys. zł.

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

5.8. PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 zakresie potencjalnych dostaw wchodzi znakomita większość maszyn służących do wydobycia i transportu kopalin, 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 przejęcia 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 górnictwa, 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 jakiegokolwiek 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 przesadzania 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 osiąganego 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 osiągnięte 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.

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

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej 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 TOWARÓW I MATERIAŁÓW	187,112	9.4%	206,509	16.0%	90.6%
MASZYNY I URZĄDZENIA - GÓRNICCTWO PODZIEMNE	20,505	1.0%	78,006	6.0%	26.3%
MASZYNY I URZĄDZENIA ELEKTRYCZNE I ELEKTRONICZNE	11,671	0.6%	3,402	0.3%	343.1%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	94,921	4.8%	78,078	6.1%	121.6%
WĘGIEL	59,900	3.0%	46,889	3.6%	127.7%
ODLEWY	2	0.0%	1	0.0%	200.0%
POZOSTAŁE TOWARY	113	0.0%	133	0.0%	85.0%
EKSPORT PRODUKTÓW	456,825	23.1%	136,768	10.6%	334.0%
USŁUGI GÓRNICZE	25,144	1.3%	34,189	2.7%	73.5%
MASZYNY I URZĄDZENIA - GÓRNICCTWO PODZIEMNE	223,786	11.3%	47,692	3.7%	469.2%
MASZYNY I URZĄDZENIA - GÓRNICCTWO ODKRYWKOWE	23,257	1.2%	11,655	0.9%	199.5%
MASZYNY I URZĄDZENIA DLA PRZEMYSŁU	16,063	0.8%	5,738	0.4%	279.9%
MASZYNY I URZĄDZENIA ELEKTRYCZNE I ELEKTRONICZNE	120,102	6.0%	7,240	0.6%	1658.9%
ODLEWY	1,335	0.1%	416	0.0%	320.9%
POZOSTAŁE PRODUKTY	47,138	2.4%	29,838	2.3%	158.0%
RAZEM EKSPORT	643,937	32.5%	343,277	26.6%	187.6%
KRAJ TOWARY I MATERIAŁY	530,566	26.8%	193,272	15.0%	274.5%
MASZYNY I URZĄDZENIA - GÓRNICCTWO PODZIEMNE	9,447	0.5%	4,440	0.3%	212.8%
MASZYNY I URZĄDZENIA DLA PRZEMYSŁU	-	0.0%	1,719	0.1%	0.0%
MASZYNY I URZĄDZENIA ELEKTRYCZNE I ELEKTRONICZNE	-	0.0%	1,997	0.2%	0.0%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	428,653	21.6%	118,205	9.2%	362.6%
WĘGIEL	-	0.0%	658	0.1%	0.0%
ODLEWY	1,204	0.1%	596	0.0%	202.0%
POZOSTAŁE TOWARY	91,262	4.6%	65,657	5.1%	139.0%
KRAJ PRODUKTY	808,141	40.7%	753,681	58.4%	107.2%
USŁUGI GÓRNICZE	164,535	8.3%	93,499	7.2%	176.0%
MASZYNY I URZĄDZENIA - GÓRNICCTWO PODZIEMNE	349,722	17.6%	509,034	39.5%	68.7%
MASZYNY I URZĄDZENIA - GÓRNICCTWO ODKRYWKOWE	61,624	3.1%	42,667	3.3%	144.4%
MASZYNY I URZĄDZENIA DLA PRZEMYSŁU	34,190	1.7%	30,980	2.4%	110.4%
MASZYNY I URZĄDZENIA ELEKTRYCZNE I ELEKTRONICZNE	114,072	5.8%	21,766	1.7%	524.1%
ODLEWY	23,706	1.2%	10,103	0.8%	234.6%
POZOSTAŁE PRODUKTY	60,292	3.0%	45,632	3.5%	132.1%
RAZEM KRAJ	1,338,707	67.5%	946,953	73.4%	141.4%
RAZEM SPRZEDAŻ	1,982,644	100.0%	1,290,230	100.0%	153.7%
W TYM:					
PRODUKTY	1,264,966	63.8%	890,449	69.0%	142.1%
TOWARY I MATERIAŁY	717,678	36.2%	399,781	31.0%	179.5%

Ogółem skonsolidowane przychody za 2008 rok wyniosły 1.982.644 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 53,7%. W analizowanym okresie zanotowano wzrosty na sprzedaży krajowej towarów i materiałów (wzrost o 174,5%), sprzedaży produktów (wzrost o 7,2%) oraz sprzedaży eksportowej produktów oferowanych przez Grupę o 234%.

Ogółem sprzedaż na eksport w 2008 roku wyniosła 643.937 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa uzyskała wyższe przychody z tego tytułu o 87,6%. Największy udział w sprzedaży produktów na eksport w 2008 roku miała branża maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego oraz branża związana ze sprzedażą maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2008 roku wyniosły 1.338.707 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody z tego tytułu o 41,4%.

5.10. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Argentyna – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Australia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz usługi górnicze,
- Austria – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego oraz sprzedaż węgla i energii,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Białoruś – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Bośnia – odlewy,
- Bułgaria – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Chiny – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Chorwacja – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Cypr – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Czarnogóra – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Czechy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii elektrycznej,
- Francja – usługi górnicze,
- Hiszpania – sprzedaż węgla oraz maszyn i urządzeń dla przemysłu,
- Indonezja – usługi geologiczne, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Iran – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Islandia - maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Macedonia - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Niemcy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii i węgla
- Norwegia – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego oraz sprzedaż węgla,
- Panama - maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz pozostałego przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii i odlewów
- Rosja – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- RPA - maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Rumunia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Serbia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego oraz przemysłu,
- Słowacja – energia elektryczna oraz węgiel,
- Słowenia - maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Szwecja - maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego i przemysłu,
- Turcja – usługi górnicze,
- USA - maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Węgry – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Włochy – usługi górnicze.

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2008 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, usług górniczych oraz obrotu energią elektryczną. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych na ponad 40 rynkach całego świata.

Udział jednego z odbiorców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2008 roku – była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży energii elektrycznej - ENERGA TRADING S.A., której udział w sprzedaży wyniósł 15,5%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Grupą Kapitałową.

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 opartą 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 Grupy Kapitałowej w 2008 roku – była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży energii elektrycznej - ENERGA TRADING S.A., której udział w sprzedaży wyniósł 13,6%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Grupą Kapitałową.

5.11. 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 (zrzeszenie węglowe Shenhua-Ningxia) na dostawę urządzeń wchodzących w skład systemu poprawy warunków pracy i bezpieczeństwa w kopalniach zrzeszenia 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 ciernych, 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 ZZM 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.

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

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

5.13. 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.

5.14. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

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

- 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).
- 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.
- 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	-	-

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

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

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

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

5.18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 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

5.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 3.232.871;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 90.254;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 46.822;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 14.722;
- informacja dodatkowa.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną, metodą praw własności oraz metodą proporcjonalną. Sprawozdania finansowe 9 spółek objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 8,29%, a w wyniku finansowym 2,19%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 28.04.2009

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

Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

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

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	6
1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
1.5 Przedmiot badania	10
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	16
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	17
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
3.1 Zasady rachunkowości	19
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.3 Metodologia konsolidacji	20
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	21
3.5 Konsolidacja kapitałów	22
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	22
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	22
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	23

CZEŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Kopex S.A.

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

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

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

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

271981166

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał spółce numer identyfikacji podatkowej:

634-012-68-49

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan 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.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej 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	

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

Pani Joanna Węgrzyn	-	prokura łączna
Pan Edward Fryzlewicz	-	prokura łączna
Pani Iwona Bereska	-	prokura łączna
Pani Iwona Pisarek	-	prokura łączna
Pani Bożena Wolna	-	prokura łączna
Pan Damian Kus	-	prokura łączna - 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 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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	%
Pan Krzysztof Jędrzejewski	44 320 175	44 320 175	65,53%
Pani Anna Jędrzejewska	309 784	309 784	0,46%
CU OFE BPH CU WBK	3 789 840	3 789 840	5,60%
Skarb Państwa	2 168 300	2 168 300	3,21%
Pozostali akcjonariusze	17 044 439	17 044 439	25,20%
	67 632 538	67 632 538	100,00%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:
- Kopex S.A.
- b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:
- Kopex Equity Sp. z o.o.
 - Autokopex Sp. z o.o.
 - Kopex GmbH
 - Kopex Engineering Sp. z o.o.
 - Kopex-Famago Sp. z o.o.
 - Kopex Construction Sp. z o.o.
 - HSW Odlewnia Sp. z o.o.
 - Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.
 - Poland Investments 7 Sp. z o.o.
 - Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.

- PBSz Inwestycje Sp. z o.o.
- Kopex-Comfort Sp. z o.o.
- KOPEX-EKO Sp. z o.o.
- Hansen Sicherheitstechnik AG
- Hansen & Reinders GmbH Polen
- Hansen & Reinders GmbH Tschechien
- Hansen & Reinders CS spol. s.r.o.
- Elgór + Hansen Sp. z o.o.
- Ostroj - Hansen Reinders spol. s.r.o.
- Hansen + Genwest (pty.) Ltd.
- Hansen China Ltd.
- Elgór + Hansen + SBS Sp. z o.o.
- OOO SIB - Hansen Leninsk
- TSOW - Hansen Ukraina
- Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.
- Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.
- DOZUT - TAGOR Sp. z o.o.
- Bremasz Sp. z o.o.
- Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.
- KOPEX MIN-MONT
- KOPEX MIN-FITIP
- KOPEX MIN-OPREMA
- KOPEX MIN-LIV
- Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO Ltd.
- Kopex Technology Sp. z o.o.
- ZZM - Maszyny Górnicze Sp. z o.o.

- ZEG S.A.
- BH ZEG Sp. z o.o.
- ZEG PCB Sp. z o.o.
- ZEG Energetyka Sp. z o.o.
- Autokopex Cars Sp. z o.o.
- PT KOPEX Mining Contractors
- INBYE Mining Services Maitland
- WS Baildonit Sp. z o.o.
- Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd
- Tiefenbach Polska Sp. z o.o.
- Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.
- Kopex Australia Pty Ltd.

Spółka nie włączyła do sprawozdania skonolidowanego danych 6 spółek podporządkowanych. Trzy spółki nie rozpoczęły do dnia bilansowego prowadzenia działalności w związku z czym nie sporządzały sprawozdania finansowego. Wartość kapitału zakładowego ww. spółek wynosi TPLN 1.097. Ponadto Kopex S.A. wyłącza z konsolidacji 1 spółkę objętą postępowaniem likwidacyjnym, 1 spółkę nabytą w 2008 roku zaklasyfikowaną na dzień bilansowy jako przeznaczoną do sprzedaży oraz spółkę o wartości kapitału podstawowego TPLN 10 o nie uregulowanej do dnia bilansowego strukturze własnościowej.

- Grupa ZZM-Kopex Sp. z o.o.
- PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji
- Kopex-Rus Sp. z o.o.
- EKOPEX Sp. z o.o.
- HYDRAPRESS S.A.
- KOPEX EKSEN

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.08.2008.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 29.08.2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 383 z dnia 11.03.2009.

1.5 Przedmiot badania

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 3.232.871;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 90.254;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 46.822;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 14.722;
- informacja dodatkowa

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego 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 15.04.2008 z Zarządem Kopex S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Grupy Kapitałowej Kopex S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.02.2008.

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 kwietniu 2009 roku i zakończono 28.04.2009.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 28.04.2009 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2008 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2008 TPLN	%	2007 TPLN	%	2006 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	37 009	1,2	19 084	0,7	5 603	0,7
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 176 883	36,4	1 127 695	43,3	28 692	3,6
Rzeczowe aktywa trwale	562 912	17,4	415 912	16,0	264 332	33,6
Należności długoterminowe	1 493	0,0	3 687	0,2	4 701	0,6
Inwestycje długoterminowe	30 709	1,0	29 801	1,1	23 177	2,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	44 988	1,4	24 061	0,9	17 697	2,3
Aktywa trwale	1 853 994	57,4	1 620 240	62,2	344 202	43,7
Zapasy	514 298	15,9	332 189	12,8	117 581	14,9
Należności krótkoterminowe	499 146	15,4	441 770	17,1	239 281	30,4
Inwestycje krótkoterminowe	171 546	5,3	178 099	6,8	57 953	7,4
Rozliczenia międzyokresowe	183 852	5,7	29 644	1,1	28 199	3,6
Aktywa obrotowe	1 368 842	42,3	981 702	37,8	443 014	56,3
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	10 035	0,3	0	0,0	0	0,0
Aktywa	3 232 871	100,0	2 601 942	100,0	787 216,0	100,0

PASywa	2008		2007		2006	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał zakładowy	67 633	2,1	67 633	2,6	3 267	0,4
Akcje własne	-400	0,0	0	0,0	0	0,0
Kapitał zapasowy	1 848 742	57,2	1 363 145	52,4	205 458	26,1
Kapitał z aktualizacji	-5 864	-0,2	45 346	1,7	45 833	5,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	23 523	0,7	3 903	0,2	4 050	0,5
Różnice kursowe z przeliczenia	20 749	0,6	-683	0,0	-4	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 589	-0,3	-3 426	-0,1	-13 345	-1,7
Zysk (strata) netto	90 254	2,8	500 713	19,2	64 278	8,2
Kapitał mniejszości	63 155	2,0	73 750	2,8	47 319	6,0
Kapitał własny ogółem	2 097 203	64,9	2 050 381	78,8	356 856,0	45,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	36 301	1,1	23 851	0,9	31 583	4,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 003	0,6	16 618	0,6	13 508	1,7
Pozostałe rezerwy	34 039	1,1	38 905	1,5	26 991	3,4
Zobowiązania długoterminowe	141 622	4,4	14 916	0,6	46 205	5,9
Zobowiązania krótkoterminowe	855 434	26,5	451 594	17,4	306 685	39,0
Rozliczenia międzyokresowe	49 269	1,5	5 677	0,2	5 388	0,7
Zobowiązania i rezerwy	1 135 668	35,1	551 561	21,2	430 360	54,7
Pasywa	3 232 871	100,0	2 601 942	100,0	787 216	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2008 TPLN	%	2007 TPLN	%	2006 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 982 644	53,7	1 290 230	54,8	833 677
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 634 896	51,8	1 076 949	62,3	663 351
Wynik brutto ze sprzedaży	347 748	63,0	213 281	25,2	170 326
Koszty sprzedaży	30 499	-30,8	44 053	91,7	22 976
Koszty ogólnego zarządu	152 923	61,3	94 796	29,1	73 456
Wynik ze sprzedaży	164 326	120,8	74 432	0,7	73 894
Pozostałe przychody operacyjne	43 224	-8,1	47 011	62,7	28 894
Pozostałe koszty operacyjne	32 621	107,7	15 708	3,3	15 206
Wynik na działalności operacyjnej	174 929	65,4	105 735	20,7	87 582
Przychody finansowe	35 532	-53,1	75 840	237,7	22 458
Koszty finansowe	75 829	-13,0	87 181	304,5	21 551
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0,0	534 739	1 336 747,5	40
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia	226	0,0	5 395	33 618,8	16
Zysk brutto	134 858	-78,7	634 528	616,6	88 545
Podatek dochodowy	30 442	-74,3	118 475	493,9	19 948
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	89	-87,8	728	31,4	554
Zyski (straty) mniejszości	-14 251	-11,3	-16 068	229,7	-4 873
Zysk netto Grupy	90 254	-82,0	500 713	679,0	64 278

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2008	2007	2006
Suma bilansowa	TPLN	3 232 871	2 601 942	787 216
Wynik finansowy netto	TPLN	90 254	500 713	64 278
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	2,79	19,24	8,17
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,55	38,81	7,71
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	4,35	41,60	18,01
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,60	2,17	1,44
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,00	1,44	1,06
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	65	76	56
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	54	43	50
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	94	76	104

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 57,4% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 42,6%. Główną pozycją aktywów trwałych jest wartość firmy jednostek podporządkowanych (36,4%), natomiast w aktywach obrotowych dominują zapasy stanowiące na dzień bilansowy 15,9% sumy bilansowej. Wartość należności krótkoterminowych stanowi 15,4% wartości aktywów i kształtuje się na poziomie niższym o 1,7 p.p. Struktura majątku Grupy Kapitałowej utrzymuje się na podobnym poziomie od roku 2007. Struktura finansowania działalności Grupy uległa niewielkiej zmianie. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem spadł o 13,9 punktów procentowych i w roku badanym ukształtował się na poziomie 64,9%.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest zarówno wzrost przychodów ze sprzedaży o 53,7%, jak i kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 51,08%. Wynikiem tego jest wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 63,0%. Koszty ogólnego zarządu uległy wzrostowi o 61,3%, natomiast koszty sprzedaży spadły o 30,8%. Spowodowało to osiągnięcie wyniku finansowego ze sprzedaży w roku 2008 na poziomie TPLN 164.326. Wynik finansowy na sprzedaży korygowany jest o zrealizowany zysk na działalności pozostałej operacyjnej oraz stratę z działalności finansowej. Wynik finansowy netto grupy kapitałowej uwzględniający podatek dochodowy, zysk zrealizowany na nabyciu udziałów w jednostkach podporządkowanych wynosi TPLN 90.254 i jest niższy od wyniku finansowego liczonego rok do roku o 81,97%.

W związku ze zmniejszeniem uzyskanego zysku netto przez Grupę Kapitałową wskaźniki rentowności w roku badanym uległy zmniejszeniu. Wszystkie jednak przyjęły wartości dodatnie i znajdują się w przedziale uznawanym powszechnie za optymalny.

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy nieznacznemu obniżeniu. Przyjąć można, iż nadal wykazują wartości uznawane powszechnie za optymalne.

CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

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

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

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

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

3.3 Metodologia konsolidacji

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

a) jednostka dominująca:

Kopex S.A.

b) jednostki zależne:

- Kopex Equity Sp. z o.o.
- Autokopex Sp. z o.o.
- Kopex GmbH
- Kopex Engineering Sp. z o.o.
- Kopex-Famago Sp. z o.o.
- Kopex Construction Sp. z o.o.
- HSW Odlewnia Sp. z o.o.
- Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.
- Poland Investments 7 Sp. z o.o.
- Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.
- PBSz Inwestycje Sp. z o.o.
- Kopex-Comfort Sp. z o.o.
- KOPEX-EKO Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Hansen AG
- Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.
- Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.
- DOZUT - TAGOR Sp. z o.o.
- Bremasz Sp. z o.o.
- Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.
- KOPEX MIN-MONT

- KOPEX MIN-FITIP
- KOPEX MIN-OPREMA
- KOPEX MIN-LIV
- Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO Ltd.
- Kopex Technology Sp. z o.o.
- ZZM-Maszyny Górnicze Sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa ZEG S.A.
- Autokopex Cars Sp. z o.o.
- PT KOPEX Mining Contractors
- Kopex Australia Pty Ltd.
- Kopex Comfort Sp. z o.o.

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

- WS Baildonit Sp. z o.o.
- Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd
- Tiefenbach Polska Sp. z o.o.
- Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.

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

- INBYE MINING SERVICES

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

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

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

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

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi

Informacja dodatkowa

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

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

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

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych oraz z dokumentacją konsolidacyjną,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kopex S.A za rok obrotowy 2008 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 23 strony podpisane przez biegłego rewidenta.

Kraków, 28.04.2009

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