



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 30.09.2013**

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

KATOWICE, LISTOPAD 2013 ROK

SPIS TREŚCI

STRONA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KOPEX S.A.	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOPEX S.A.	9
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW KOPEX S.A.	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM KOPEX S.A.	11
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH KOPEX S.A.	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.03.2013 W TYM:	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	20
4. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	21
5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW	21
6. INFORMACJA O ZMIANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA, WPLYWAJĄCYCH NA WYNIK FINANSOWY	22
7. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	22
8. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	23
9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA	24
10. WARTOŚĆ GODZIWA	25
11. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE – PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	26
12. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
13. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA	32
14. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	33
15. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	35
16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	35
17. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	36
18. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	44
19. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ..	45
20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	47
21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPLATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	47
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	47
23. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	47
24. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	47
25. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	48
26. 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	48
27. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	48
28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	49

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	30.09.2013	31.12.2012 *przekształcone	31.12.2011 *przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwale	2 353 362	2 333 931	2 337 559
Wartości niematerialne	140 607	91 471	99 714
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 249 503	1 246 888	1 254 713
Rzeczowe aktywa trwale	751 113	764 662	749 853
Nieruchomości inwestycyjne	27 145	29 383	29 177
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	63 798	55 132	59 645
Długoterminowe należności leasingowe	48 817	91 592	83 361
Pozostałe długoterminowe aktywa	17 444	15 317	19 646
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 935	39 486	41 450
Aktywa obrotowe	1 150 935	1 389 497	1 387 899
Zapasy	319 032	409 214	416 595
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	389 118	534 516	476 290
Krótkoterminowe pozostałe należności	88 266	103 710	118 357
Krótkoterminowe należności leasingowe	60 385	73 175	61 401
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	38 994	74 141	58 013
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	2 883	4 822	1 673
Pochodne instrumenty finansowe	7 259	12 167	1 655
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 850	1 548	510
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	135 267	94 621	116 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107 881	81 583	136 461
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1	12 890	1
Aktywa razem	3 504 298	3 736 318	3 725 459
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny	2 519 776	2 488 788	2 477 473
Kapitał zakładowy	74 333	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 471	5 944	664
Różnice kursowe z przeliczenia	15 873	19 712	36 708
Zyski zatrzymane	1 367 265	1 331 275	1 283 017
Kapitał udziałów niekontrolujących	7 871	5 561	30 788
Zobowiązania długoterminowe	138 384	241 065	237 684
Kredyty i pożyczki długoterminowe	56 625	148 063	129 997
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	4 467	6 486	12 120
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	51 684	65 300	69 397
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 783	1 054	3 708
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	14 832	14 679	14 776
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	853	1 017	5 104
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 140	4 466	2 582
Zobowiązania krótkoterminowe	846 138	1 006 465	1 010 302
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	480 656	570 763	521 669
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	127 251	212 616	278 545
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	133 454	134 006	123 211
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	31 801	31 602	22 143
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 774	2 050	2 836
Pochodne instrumenty finansowe	126	895	6 931
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	17 598	9 370	8 294
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	16 014	19 229	13 712
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 464	25 934	32 961
Zobowiązania i kapitał własny, razem	3 504 298	3 736 318	3 725 459
Wartość księgowa	2 519 776	2 488 788	2 477 473
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	34,03	33,61	33,45

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w notce 2.2 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012 *przekształcone	od 01.01.2012 do 30.09.2012 *przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	388 800	1 100 482	531 969	1 492 020
Przychody netto ze sprzedaży produktów	320 698	909 440	401 424	1 155 411
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	68 102	191 042	130 545	336 609
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	312 127	934 009	430 801	1 209 594
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	268 872	772 439	296 639	877 694
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 255	161 570	134 162	331 900
Zysk brutto na sprzedaży	76 673	166 473	101 168	282 426
Pozostałe przychody	11 342	15 812	6 161	18 186
Koszty sprzedaży	12 987	28 436	12 164	33 163
Koszty ogólnego zarządu	30 430	95 497	32 801	94 497
Pozostałe koszty	-1 531	5 935	2 028	59 646
Pozostałe zyski (straty)	-6 303	8 448	-149	-10 639
Zysk z działalności operacyjnej	39 826	60 865	60 187	102 667
Przychody finansowe, w tym:	4 778	15 553	6 333	18 148
Odsetki	3 926	14 257	6 719	16 209
Inne	852	1 296	-386	1 939
Koszty finansowe, w tym:	8 277	30 354	15 174	56 472
Odsetki	8 205	28 045	12 242	37 131
Inne	72	2 309	2 932	19 341
Utrata kontroli nad jednostką zależną			-22	-22
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 387	7 404	3 349	12 785
Zysk brutto	39 714	53 468	54 673	77 106
Podatek dochodowy, w tym:	10 217	11 094	10 783	23 184
część bieżąca	8 325	22 310	7 111	24 296
część odroczone	1 892	-11 216	3 672	-1 112
Skonsolidowany zysk netto, z tego:	29 497	42 374	43 890	53 922
-z działalności zaniechanej	51	530	560	1 089
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	239	1 017	1 253	2 360
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:	29 258	41 357	42 637	51 562
-z działalności zaniechanej	51	530	560	1 089
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,40	0,56	0,58	0,70

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 2.3 - Zmiana prezentacji

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Skonsolidowany zysk netto	42 374	55 432	53 922
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego	282	-1 607	6
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	-	-1 971	-
Podatek dochodowy od strat aktuarialnych	-	369	-
Darowizny z funduszy specjalnych	-42	-	-
Pozostałe dochody	324	-5	6
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-7 518	-11 686	-8 171
Różnice kursowe z przeliczenia	-3 979	-17 035	-14 871
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-3 539	5 519	6 701
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-170	-1
Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-7 236	-13 293	-8 165
Całkowite dochody ogółem	35 138	42 139	45 757
Przypadające na udziały niekontrolujące	815	4 958	2 380
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	34 323	37 181	43 377

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny			Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem	
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Podatek odroczoney						
Saldo na 01.01.2012 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	819	-1	-154	36 708	1 283 512	2 447 180	30 808	2 477 988
Zmiana MSR19	-	-	-	-	-	-	-	-495	-495	-20	-515
Saldo na 01.01.2012 po przekształceniu	74 333	-2 979	1 054 942	819	-1	-154	36 708	1 283 017	2 446 685	30 788	2 477 473
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	8 232	-6	-1 564	-14 942	51 657	43 377	2 380	45 757
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-71	-71
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-4	-814	-818	-27 604	-28 422
Saldo na 30.09.2012	74 333	-2 979	1 054 942	9 051	-7	-1 718	21 762	1 333 860	2 489 244	5 493	2 494 737
Saldo na 01.01.2012 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	819	-1	-154	36 708	1 283 512	2 447 180	30 808	2 477 988
Zmiana MSR19	-	-	-	-	-	-	-	-495	-495	-20	-515
Saldo na 01.01.2012 po przekształceniu	74 333	-2 979	1 054 942	819	-1	-154	36 708	1 283 017	2 446 685	30 788	2 477 473
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	6 731	-175	-1 276	-16 978	48 879	37 181	4 958	42 139
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-595	-595
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-18	-621	-639	-29 439	-30 078
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-151	-151
Saldo na 31.12.2012	74 333	-2 979	1 054 942	7 550	-176	-1 430	19 712	1 331 275	2 483 227	5 561	2 488 788
Saldo na 01.01.2013 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	7 550	-176	-1 430	19 712	1 333 876	2 485 828	5 636	2 491 464
Zmiana MSR19	-	-	-	-	-	-	-	-2 601	-2 601	-75	-2 676
Saldo na 01.01.2013 po przekształceniu	74 333	-2 979	1 054 942	7 550	-176	-1 430	19 712	1 331 275	2 483 227	5 561	2 488 788
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-4 286	-	813	-3 843	41 639	34 323	815	35 138
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702	-34	-3 736
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	4	-1 947	-1 943	1 529	-414
Saldo na 30.09.2013	74 333	-2 979	1 054 942	3 264	-176	-617	15 873	1 367 265	2 511 905	7 871	2 519 776

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	53 468	77 106
Korekty o:		
Amortyzacja	107 704	92 057
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-7 404	-12 785
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 788	29 902
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-9 372	4 011
Zmiana stanu rezerw	5 002	50 510
Zmiana stanu zapasów	90 182	-60 675
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	205 603	-29 303
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-64 342	-26 708
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-1 036	9 529
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-40 646	-21 544
Zapłacony podatek dochodowy	-12 648	-15 719
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 056	-
Transakcje walutowe	-228	-14 458
Pozostałe korekty	96	5 813
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	329 823	107 273
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 205	11 555
Zbycie aktywów finansowych	15 384	8 696
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	3 612
Splata udzielonych pożyczek	45 230	99 321
Otrzymane odsetki	3 071	3 038
Otrzymane dotacje	4 252	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych*	-145 138	-96 193
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-15 244	-135 448
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-63 240	-105 419
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki	58 620	232 698
Inne wpływy finansowe	-	37
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 279	-520
Splaty kredytów i pożyczek	-242 099	-200 489
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-24 180	-22 503
Zapłacone odsetki	-23 443	-38 062
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-3 747	-29 218
Inne wydatki finansowe	-400	-337
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-239 528	-58 394
RAZEM PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO	27 055	-56 540
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	26 298	-55 927
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-757	613
Środki pieniężne na początek okresu	81 583	136 461
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	107 881	80 534
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 398	4 138

* w pozycji "nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" ujęto środki trwale wytworzone we własnym zakresie

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	30.09.2013	31.12.2012 *przekształcone	31.12.2011 *przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1 473 607	1 471 631	1 383 458
Wartości niematerialne	10 663	9 721	6 915
Rzeczowe aktywa trwałe	27 369	27 451	17 277
Nieruchomości inwestycyjne	6 282	7 599	7 834
Długoterminowe należności leasingowe	42 275	57 698	5 235
Pozostałe długoterminowe aktywa	1 380 716	1 364 356	1 340 178
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 302	4 806	6 019
Aktywa obrotowe	327 792	494 970	422 135
Zapasy	5 290	5 119	1 462
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	84 090	194 748	154 572
Krótkoterminowe pozostałe należności	68 173	115 414	126 244
Krótkoterminowe należności leasingowe	24 495	26 805	3 704
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	94 370	125 041	107 259
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	2 211	1 659	1 355
Pochodne instrumenty finansowe	6 262	8 819	1 531
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 850	1 548	510
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	14 702	825	451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 349	14 992	25 047
Aktywa razem	1 801 399	1 966 601	1 805 593
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny	1 429 024	1 384 883	1 370 241
Kapitał zakładowy	74 333	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 536	4 762	851
Zyski zatrzymane	300 192	253 825	243 094
Zobowiązania długoterminowe	46 359	62 833	15 007
Kredyty i pożyczki długoterminowe	39 210	56 014	11 184
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	2	6	12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 474	1 814	2 545
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	533	533	373
Rozliczenia międzyokresowe	4 140	4 466	893
Zobowiązania krótkoterminowe	326 016	518 885	420 345
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	163 636	302 625	242 201
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 851	158 000	121 570
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	63 266	40 054	32 410
Pochodne instrumenty finansowe	126	895	6 190
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 058	1 067	690
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	871	869	2 689
Rozliczenia międzyokresowe	21 208	15 375	14 595
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 801 399	1 966 601	1 805 593
Wartość księgowa	1 429 024	1 384 883	1 370 241
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,30	18,70	18,50

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w notce 2.2 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Rachunek zysków i strat KOPEX S.A.
w tysiącach złotych

	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	97 434	388 922	184 541	581 280
Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 280	189 251	20 692	128 826
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	70 154	199 671	163 849	452 454
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	88 016	368 924	167 058	545 803
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 426	179 510	17 279	119 404
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 590	189 414	149 779	426 399
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 418	19 998	17 483	35 477
Pozostałe przychody	559	57 171	3 477	40 246
Koszty sprzedaży	4 087	6 956	7 886	14 684
Koszty ogólnego zarządu	6 569	20 645	5 791	16 337
Pozostałe koszty	618	2 274	1 571	44 574
Pozostałe zyski (straty)	-2 222	2 316	-1 419	-2 151
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 519	49 610	4 293	-2 023
Przychody finansowe, w tym:	4 758	15 701	5 938	11 727
Odsetki	2 660	9 933	4 291	10 006
Różnice kursowe	227	1 890	-	-
Inne	1 871	3 878	1 647	1 721
Koszty finansowe, w tym:	4 215	14 747	9 718	34 260
Odsetki	2 815	10 419	4 930	13 731
Różnice kursowe	-	-	386	1 978
Inne	1 400	4 328	4 402	18 551
Zysk (strata) brutto	-2 976	50 564	513	-24 556
Podatek dochodowy, w tym:	-384	453	-332	1 224
część bieżąca	-	790	-20	1 521
część odroczonej	-384	-337	-312	-297
Zysk (strata) netto, w tym:	-2 592	50 111	845	-25 780
-z działalności zaniechanej	51	530	560	1 089
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,04	0,68	0,01	-0,35

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Zysk (strata) netto	50 111	10 791	-25 780
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:	-42	-60	-
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	-	-74	-
Podatek dochodowy dotyczący strat aktuarialnych	-	14	-
Darowizny wypłacone z funduszu celowego	-42	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:	-2 226	3 911	5 934
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-2 226	3 911	5 934
Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-2 268	3 851	5 934
Całkowite dochody (straty) ogółem	47 843	14 642	-19 846

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny		Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Podatek odroczoney		
Saldo na 01.01.2012 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	1 050	-199	243 032	1 370 179
Zmiana MSR19	-	-	-	-	-	62	62
Saldo na 01.01.2012 po przekształceniu	74 333	-2 979	1 054 942	1 050	-199	243 094	1 370 241
Całkowite dochody (straty) ogółem	-	-	-	7 326	-1 392	-25 780	-19 846
Saldo na 30.09.2012	74 333	-2 979	1 054 942	8 376	-1 591	217 314	1 350 395
Saldo na 01.01.2012 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	1 050	-199	243 032	1 370 179
Zmiana MSR19	-	-	-	-	-	62	62
Saldo na 01.01.2012 po przekształceniu	74 333	-2 979	1 054 942	1 050	-199	243 094	1 370 241
Całkowite dochody (straty) ogółem	-	-	-	4 829	-918	10 731	14 642
Saldo na 31.12.2012	74 333	-2 979	1 054 942	5 879	-1 117	253 825	1 384 883
Saldo na 01.01.2013 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	5 879	-1 117	253 825	1 384 883
Zmiana MSR19	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2013 po przekształceniu	74 333	-2 979	1 054 942	5 879	-1 117	253 825	1 384 883
Całkowite dochody (straty) ogółem	-	-	-	-2 748	522	50 069	47 843
Dywidendy	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702
Saldo na 30.09.2013	74 333	-2 979	1 054 942	3 131	-595	300 192	1 429 024

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	50 564	-24 556
Korekty o:		
Amortyzacja	3 428	2 198
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-507	3 465
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-51 462	-26 812
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	107	-120
Zmiana stanu rezerw	-7	53 110
Zmiana stanu zapasów	-171	-2 191
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	138 397	-71 944
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-56 512	41 086
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	4 768	-1 569
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-13 877	-10 002
Zapłacony podatek dochodowy	-1 344	-1 384
Pochodne instrumenty finansowe	-959	-8 691
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	913	-49
Pozostałe	-41	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 297	-47 459
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109	146
Zbycie aktywów finansowych	357	548
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	92 898	54 638
Otrzymane odsetki	2 598	4 093
Splata pożyczek	45 666	104 448
Otrzymane dotacje	740	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 588	-3 957
Nabycie aktywów finansowych	-414	-32 002
Udzielone pożyczki	-27 030	-140 185
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	108 336	-12 271
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki	17 500	280 954
Dywidendy	-3 702	-
Splaty kredytów i pożyczek	-173 445	-217 978
Zapłacone odsetki	-10 361	-12 774
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-170 008	50 202
RAZEM PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO	11 625	-9 528
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 357	-9 126
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-268	402
Środki pieniężne na początek okresu	14 992	25 047
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	26 349	15 921
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 493	-

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2013r.**

1. INFORMACJE OGÓLNE

KOPEX S.A. (*Spółka, Emitent*) 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.

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. (*Grupa*).

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2013 r. wchodziły następujące jednostki:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
KOPEX MACHINERY S.A	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZĄDZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG (Niemcy)	Pełna
HANSEN & REINDERS CS spol. s.r.o. (Czechy)	Pełna
KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
HANSEN CHINA Ltd (Chiny)	Pełna
EL-GÓR S.A.	Pełna
KOPEX MIN (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-USŁUGI (Serbia)	Pełna
ZZM – MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
KOPEX SIBIR SP. Z O.O. (Rosja)	Pełna
KOPEX WARATAH PTY LTD (Australia)	Pełna
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Pełna
OOO SIB HANSEN (Rosja)	Praw własności
HANSEN ELECTRIC spol.s.r.o. (Czechy)	Praw własności
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Praw własności
WS BAILDONIT 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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i Emitenta jest produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych oraz dla przemysłu, świadczenie usług górniczych oraz zakup i sprzedaż węgla.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 14.11.2013r.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Na podstawie Art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. począwszy od dnia 01.01.2005 r. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR/MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skróconym sprawozdaniem sporządzonym za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

2.2 PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2013r.:

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

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

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

Interpretacja KIMSF 20 została zatwierdzona przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

Interpretacja nie miała wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmieniony MSSF7 – „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”

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

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

Zmiany do MSSF 7 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 13 grudnia 2012r.

Zastosowanie zmienionego MSSF7 nie miało wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

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

Zastosowanie standardu MSSF 13 nie miało wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

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

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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

Zmiany do MSR 12 nie miały wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe. Grupa wybrała model ceny nabycia zarówno dla rzeczowych aktywów trwałych, jak i dla nieruchomości inwestycyjnych.

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

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

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

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

Zmiany do MSSF1 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

Zmiany do MSSF1 nie miały wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – Zmiany do MSR 1

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

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Zmiany do MSR 1 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 5 czerwca 2012r.

Zastosowanie zmian do MSR 1 miało wpływ na sposób prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Spółka zastosowała zmiany do MSR19 w sposób retrospektywny.

W związku ze zmianą MSR19, obowiązującą od 1 stycznia 2013r. retrospektywnie ujęto skutki zastosowania zmienionego MSR19.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011r. zmianie uległy następujące pozycje:

Zyski zatrzymane: -495 tys. zł

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego: +121 tys. zł

Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych: +468 tys. zł

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych: + 168 tys. zł

Kapitał udziałów niekontrolujących: -20 tys. zł

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011r. zmianie uległy następujące pozycje:

Zyski zatrzymane: +62 tys. zł
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego: -15 tys. zł
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych: -77 tys. zł

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012r. zmianie uległy następujące pozycje:

Zyski zatrzymane: -2.601 tys. zł
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego: +622 tys. zł
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych: +2.852 tys. zł
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych: +446 tys. zł
Kapitał udziałów niekontrolujących: -75 tys. zł

Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1

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

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

Zmiany do MSSF1 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 4 marca 2013r.

Zmiany do MSSF1 – pożyczki rządowe nie miały wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Poprawki do MSSF 2009-2011

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

Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 27 marca 2013r.

Poprawki te nie miały wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W 2013 roku, po dacie opublikowania rocznego sprawozdania finansowego, tj. po dniu 30 kwietnia 2013 roku zostały opublikowane następujące nowe standardy i interpretacje. Spółka nie zdecydowała o ich zastosowaniu przed datą wejścia w życie:

KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania KIMSF 21 na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, KIMSF 21 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów niefinansowych” dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 36 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania zmian do MSR 36 na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 36 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” rachunkowości zabezpieczeń zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będące konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania zmian do MSR 39 na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

2.3 ZMIANA PREZENTACJI

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono sposób kwalifikowania niektórych kosztów do technicznego kosztu wytworzenia oraz kosztów sprzedaży, zamiast do kosztów ogólnego zarządu. Poniżej przedstawiono wpływ zmian prezentacji na dane porównawcze w rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2012 roku do 30.09.2012 roku w tysiącach złotych

	od 01.01.2012 do 30.09.2012 po przekształceniu	zmiana prezentacji	od 01.01.2012 do 30.09.2012 przed przekształceniem
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 492 020	-	1 492 020
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 155 411	-	1 155 411
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	336 609	-	336 609
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 209 594	29 265	1 180 329
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	877 694	29 265	848 429
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	331 900	-	331 900
Zysk brutto na sprzedaży	282 426	-29 265	311 691
Pozostałe przychody	18 186	-	18 186
Koszty sprzedaży	33 163	5 597	27 566
Koszty ogólnego zarządu	94 497	-34 862	129 359
Pozostałe koszty	59 646	-	59 646
Pozostałe zyski (straty)	-10 639	-	-10 639
Zysk z działalności operacyjnej	102 667	-	102 667
Przychody finansowe, w tym:	18 148	-	18 148
Odssetki	16 209	-	16 209
Inne	1 939	-	1 939
Koszty finansowe, w tym:	56 472	-	56 472
Odssetki	37 131	-	37 131
Inne	19 341	-	19 341
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-22	-	-22
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	12 785	-	12 785
Zysk brutto	77 106	-	77 106
Podatek dochodowy, w tym:	23 184	-	23 184
część bieżąca	24 296	-	24 296
część odroczone	-1 112	-	-1 112
Skonsolidowany zysk netto	53 922	-	53 922
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	2 360	-	2 360
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	51 562	-	51 562
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038		74 056 038
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,70		0,70

2.4 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W związku z decyzją Zarządu KOPEX S.A. o zaprzestaniu działalności obrotu energią elektryczną poniżej zaprezentowano przychody, koszty i wynik na działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym.

PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 444	125 851	93 165	250 669
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	43 444	125 851	93 165	250 669
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 526	123 373	89 264	242 496
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 526	123 373	89 264	242 496
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-82	2 478	3 901	8 173
Pozostałe przychody	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-362	1 133	2 266	4 054
Koszty ogólnego zarządu	265	1 102	885	2 683
Pozostałe koszty	-	-	-	9
Pozostałe zyski (straty)	-63	24	-81	-175
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-48	267	669	1 252
Przychody finansowe, w tym:	111	387	25	95
Odsetki	111	387	25	95
Różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Koszty finansowe, w tym:	-	-	3	3
Odsetki	-	-	3	3
Różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	63	654	691	1 344
Podatek dochodowy, w tym:	12	124	131	255
część bieżąca	-	-	-	-
część odroczone	12	124	131	255
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej, z tego:	51	530	560	1 089
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	51	530	560	1 089

PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ U EMITENTA

	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 444	125 851	94 288	254 247
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	43 444	125 851	94 288	254 247
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 526	123 373	90 387	246 074
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 526	123 373	90 387	246 074
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-82	2 478	3 901	8 173
Pozostałe przychody	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-362	1 133	2 266	4 054
Koszty ogólnego zarządu	265	1 102	885	2 683
Pozostałe koszty	-	-	-	9
Pozostałe zyski (straty)	-63	24	-81	-175
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-48	267	669	1 252
Przychody finansowe, w tym:	111	387	25	95
Odsetki	111	387	25	95
Różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Koszty finansowe, w tym:	-	-	3	3
Odsetki	-	-	3	3
Różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	63	654	691	1 344
Podatek dochodowy, w tym:	12	124	131	255
część bieżąca	-	-	-	-
część odroczone	12	124	131	255
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	51	530	560	1 089

2.5 ZMIANY SZACUNKÓW

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR34 wymaga zastosowania znaczących szacunków księgowych oraz osądu co do stosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości. W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013r. nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii szacowania w stosunku do danych przedstawionych w rocznych sprawozdaniach finansowych za 2012 rok, które miałyby wpływ na okres bieżący.

3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

w Grupie Kapitałowej

	<u>Stan na 30.09.2013</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	104 634	18 606	86 028
1. Na rzecz jednostek powiązanych			-
2. Na rzecz pozostałych jednostek	104 634	18 606	86 028
- udzielonych gwarancji i poręczeń	92 477	13 571	78 906
- wystawionych weksli	12 157	5 035	7 122

u Emitenta

	<u>Stan na 30.09.2013</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	664 508	86 208	578 300
1. Na rzecz jednostek powiązanych			-
2. Na rzecz pozostałych jednostek*	664 508	86 208	578 300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	658 123	86 208	571 915
- wystawionych weksli	6 385		6 385

* zobowiązania warunkowe KOPEX S.A. na rzecz jednostek pozostałych powiązane są w kwocie 577 477 tys. zł. z otrzymanymi od jednostek powiązanych wekslami, poręczeniami, gwarancjami w zamian za udzielone przez KOPEX S.A. zabezpieczenia za te jednostki.

Zobowiązania majątkowe w Grupie Kapitałowej w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2012r. zwiększyły się o 112 543 tys. zł (wzrost wartości hipotek o 95 119 tys. zł oraz wzrost o 17 424 tys. zł zastawów).

Roszczenia i sprawy sporne

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

- pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
- pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł. Dnia 29 marca 2013r. Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił w niniejszej sprawie wyrok, mocą którego oddalił w całości powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Powodowa spółka wniosła apelację względem niego do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.
- pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 41 532 tys. zł. W dniu 26 kwietnia 2012r. Sąd Okręgowy w Katowicach, rozpatrując sprawę z powództwa spółki FAMUR S.A. w Katowicach przeciwko Emitentowi o zapłatę kary umownej, wydał wyrok, mocą którego zasądził od KOPEX S.A. kwotę 40.262 tys. zł. wraz ustawowymi odsetkami oraz kosztami procesu. W pozostałej części powództwo zostało oddalone. Zarząd KOPEX S.A. skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia apelacji od wyroku, jednak Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 8 listopada 2012 roku oddalił apelację Emitenta i utrzymał w mocy wyrok wydany w przedmiotowej sprawie przez Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 26.04.2012 r.

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

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

4. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 30.09.2013 - 4,2163
 - na 31.12.2012 - 4,0882
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
 - w III kwartałach 2013 roku - 4,2231
 - w III kwartałach 2012 roku - 4,1948
- Maksymalne kursy w okresie
 - w III kwartałach 2013 roku - 4,3292
 - w III kwartałach 2012 roku - 4,3889
- Minimalne kursy w okresie
 - w III kwartałach 2013 roku - 4,1429
 - w III kwartałach 2012 roku - 4,1086

5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	5 002	50 510
a) zwiększenia, w tym:	12 601	61 453
- świadczenia pracownicze	10 850	3 278
- rezerwa na zobowiązania	1 751	58 175
b) zmniejszenia, w tym:	7 675	10 322
- świadczenia pracownicze	2 382	3 296
- rezerwa na zobowiązania	5 293	7 026
c) różnice kursowe	76	-621

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania dotyczą przede wszystkim aktualizacji rezerw na naprawy gwarancyjne.

Wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze wynika głównie z utworzenia rezerw na premie dla pracowników.

u Emitenta

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-7	53 110
a) zwiększenia, w tym:	357	55 671
- świadczenia pracownicze	347	307
- rezerwa na zobowiązania	10	55 364
b) zmniejszenie	364	2 561
- świadczenia pracownicze	356	-
- rezerwa na zobowiązania	8	2 561

6. INFORMACJA O ZMIANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA, WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIK FINANSOWY**w Grupie Kapitałowej**

	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
1) zwiększenia, z tego na:	12 336	8 213
- Należności	8 436	5 045
- Środki trwałe, wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	3 637	847
- Zapasy	263	2 319
- Pozostałe długoterminowe aktywa	-	2
2) zmniejszenia, z tego na:	19 182	5 501
- Należności	3 722	4 899
- Środki trwałe, wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	12 693	17
- Zapasy	2 542	405
- Pozostałe długoterminowe aktywa	225	180
3) różnice kursowe	-55	-1 074

Zwiększenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych dotyczą pojedynczych składników majątku, które zostały uznane za zbędne.

u Emitenta

	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
1) zwiększenia, z tego na:	1 700	435
- Należności	563	435
- Nieruchomości inwestycyjne	1 137	-
2) zmniejszenia, z tego na:	436	4 127
- Należności	212	4 078
- Pozostałe długoterminowe aktywa	224	49
3) różnice kursowe	-2	-22

7. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**w Grupie Kapitałowej**

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Nabycia*	92 601	99 499
Zbycia (wartość sprzedaży netto)	28 333	2 217

* w pozycji tej ujęto również środki trwałe wytworzone we własnym zakresie, głównie kombajny górnice.

u Emitenta

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Nabycia	2 415	1 605
Zbycia (wartość sprzedaży netto)	122	86

8. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek stowarzyszonych	2 106	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	405	90	3 324
Od 01.01.2012 do 30.09.2012			
Od jednostek stowarzyszonych	3 054	16	342
Od pozostałych jednostek powiązanych	114	-	507

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek stowarzyszonych	5 272	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	4 866	262	-
Od 01.01.2012 do 30.09.2012			
Od jednostek stowarzyszonych	2 710	-	478
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 292	-	-

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	30.09.2013	31.12.2012
Należności od jednostek stowarzyszonych (brutto)	4 286	12 316
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (brutto)	32 629	53 853
Zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych	606	4 199
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	289	945

Odpisy aktualizujące należności od jednostek stowarzyszonych	30.09.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	4 970	4 970
Utworzenie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	4 970	4 970

Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych	30.09.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	3 447	6 647
Utworzenie odpisu	199	532
Rozwiązanie odpisu	-46	3 732
Stan na koniec okresu	3 600	3 447

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	30.09.2013	31.12.2012
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych	36 848	23 312
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych	1 291	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek stowarzyszonych	-	-

9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody (w tym dywidendy)	Przychody finansowe
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek zależnych	12 475	55 987	5 878
Od jednostek stowarzyszonych	2 126	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	43	90	3 063
Od 01.01.2012 do 30.09.2012			
Od jednostek zależnych	19 496	33 525	4 765
Od jednostek stowarzyszonych	2 100	16	45
Od pozostałych jednostek powiązanych	72	-	260

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek zależnych	150 423	791	5 176
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 091	248	-
Od 01.01.2012 do 30.09.2012			
Od jednostek zależnych	219 939	1 347	3 969
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 492	-	-

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	30.09.2013	31.12.2012
Należności od jednostek zależnych (brutto)	40 884	77 756
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (brutto)	27 053	24 939
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	47 813	112 618
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	185	304

Odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych i stowarzyszonych	30.09.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 390	337
Utworzenie odpisu	-	2 102
Rozwiązanie odpisu	-	20
Różnice kursowe	2	-29
Stan na koniec okresu	2 392	2 390

Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych	30.09.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	3 447	6 647
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-46	3 200
Stan na koniec okresu	3 401	3 447

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	30.09.2013	31.12.2012
Należności z tyt. pożyczek od jednostek zależnych	60 322	55 853
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych	-	-
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych	33 195	23 312
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek zależnych	22 911	78 918

10. WARTOŚĆ GODZIWA

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.09.2013:

W Grupie Kapitałowej:

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	1 850		
Instrumenty pochodne, w tym:		7 133	
Aktywa		7 259	
Zobowiązania		-126	

U Emitenta

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	1 850		
Instrumenty pochodne, w tym:		6 136	
Aktywa		6 262	
Zobowiązania		-126	

Metody i założenia przyjęte przez Grupę przy ustalaniu wartości godziwych

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

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

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

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

Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

11. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE - PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

- **Firma spółki i adres Emitenta:** KOPEX Spółka Akcyjna, ul. Grabowa 1, 40-172 Katowice
- **Tel. Nr:** +48 32 604 70 00; **Fax Nr:** + 48 32 604 71 00;
- **Adres e-mail:** kopex@kopex.com.pl
- **Adres korporacyjnej strony internetowej:** www.kopex.com.pl
- **Numer statystyczny REGON:** 271981166;
- **Numer identyfikacji podatkowej NIP:** 634-012-68-49;
- **Krajowy Rejestr Sądowy:** Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000026782**;
- **Kapitał zakładowy Emitenta:** 74.332.538,00 złotych i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

11.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

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

Po reorganizacji jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. „KOPEX” występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nową nazwą *Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach*.

W dniu 19 listopada 1993 r. podpisany został akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą *Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna*, zaś w dniu 3 stycznia 1994 r. sąd rejestrowy wpisał „KOPEX” S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 10375.

Debiut na parkiecie i pierwsze historyczne notowanie akcji KOPEX-u S.A. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. miało miejsce w dniu 04 czerwca 1998 roku.

Postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną aktualnie: **KOPEX Spółka Akcyjna** i dopuszczony skrót firmy: **„KOPEX” S.A.**

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

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji „KOPEX” S.A. było zbycie wszystkich posiadanych akcji „KOPEX” S.A. przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. Powstała wówczas nowa Grupa ZZM – KOPEX, utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych.

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji „KOPEX” S.A. serii „B” na okaziciela, skierowana do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu i dokonana tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZZM S.A. przez „KOPEX” S.A. W wyniku tej transakcji „KOPEX” S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. z firmami mającymi siedzibę w Polsce i za granicą.

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C”. W dniu 01 grudnia 2009r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, który wynosi aktualnie 74.332.538,- złotych i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

12. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) zatrudniającej ponad 5.000 pracowników skupia się na produkcji maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym. Jednakże Grupa Kapitałowa jest nie tylko producentem i dostawcą maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, lecz przede wszystkim generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych, oferującym pełną, kompleksową obsługę procesów inwestycyjnych w górnictwie.



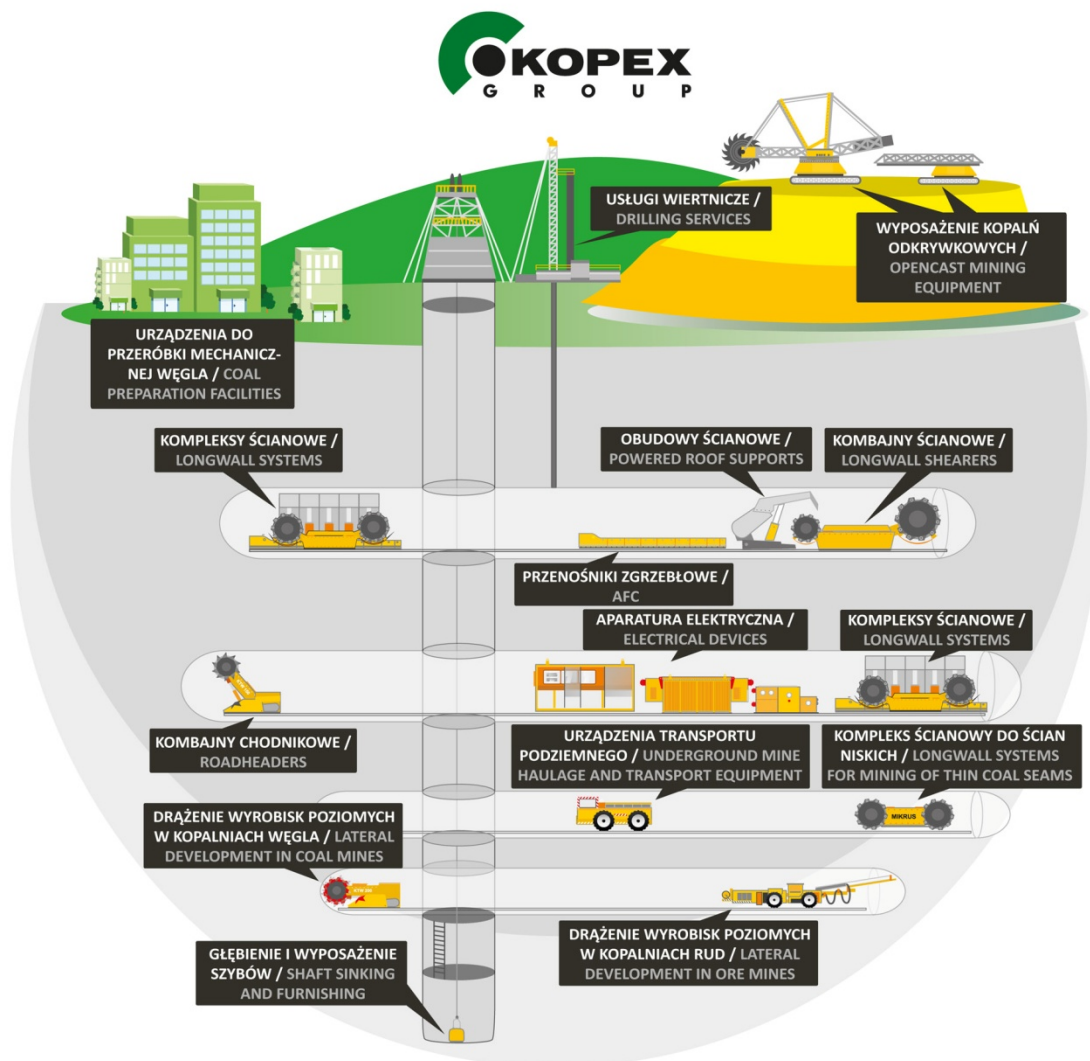
Grupę KOPEX wyróżnia możliwość oferowania kompleksowych rozwiązań dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego i możliwość realizacji zamówienia zgodnie ze ściśle określonymi, indywidualnymi wymaganiami Klienta. Grupa KOPEX skupia cenionych i uznanych w kraju i na świecie producentów wysokiej klasy maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii i rozwiązań dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład, które poprzez swoją zróżnicowaną ofertę produktowo – usługową wzajemnie się uzupełniają.

Kompleksowe możliwości wykonawcze Grupy KOPEX obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie obejmujący:

- ⇒ studium wykonalności przedsięwzięcia,
- ⇒ nadzór nad badaniami geologicznymi obszaru górniczego oraz obliczanie zasobów złoża,
- ⇒ opracowanie technologii udostępnienia złoża,
- ⇒ projektowanie zakładów wydobywczych,
- ⇒ produkcję, dostawę i montaż maszyn, urządzeń i systemów technologicznych wraz z obsługą serwisową i dostawą części zamiennych,
- ⇒ budowę, rozbudowę, modernizację, prowadzenie wydobycia i likwidację kopalni,
- ⇒ szkolenia kadr inwestora oraz wsparcie inżynieryjne podczas realizacji inwestycji.

Oferowane przez Grupę KOPEX maszyny i urządzenia dla górnictwa to między innymi:

- zmechanizowane kompleksy ścienne,
- górnicze obudowy ścienne i chodnikowe różnych typów,
- kombajny ścienne,
- kombajny chodnikowe,
- przenośniki zgrzeblowe i taśmowe dla górnictwa podziemnego,
- hydraulika siłowa i sterująca do obudów zmechanizowanych,
- urządzenia zasilania i sterowania elektrycznego,
- elektronika górnicza,
- systemy automatyki,
- urządzenia metanometryczne oraz środki łączności,
- aparatura kontrolno-pomiarowa,
- koparki, zwalówki, koparko - zwalówki i przenośniki taśmowe dla górnictwa odkrywkowego,
- wozy odstawcze (Waracar).



12.1. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. wyróżnia:

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe):
 - produkcja i dostawa wysokiej klasy maszyn i urządzeń górniczych, aparatury elektrycznej, systemów sterowania oraz automatyzacji,
 - możliwości zaoferowania całego kompleksu ścianowego na każdym rynku,
 - innowacyjne i technologicznie zaawansowane produkty oraz rozwiązania własne,
- wdrożone i stale doskonalone systemy zarządzania jakością poświadczone certyfikatami jakości wg norm ISO,
- indywidualne traktowanie potrzeb każdego Klienta i wychodzenie naprzeciw Jego oczekiwaniom,
- dysponowanie zespołem wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów,
- wielokulturowe środowisko pracy z racji naszej obecności na największych rynkach górniczych na świecie oraz zgromadzonych 51 letnich doświadczeń z realizacji w ponad 50 krajach świata,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
 - czołowe korporacje wydobywcze na świecie,
 - największe w Polsce kopalnie węgla kamiennego, brunatnego i miedzi oraz producenci energii.

Charakterystyka podstawowych przedmiotów działalności istotnych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

⇒ **„KOPEX” S.A.** - przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki. Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest: „sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.

W ponad 51 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych usług górniczych i nowoczesnych technologii wykorzystywanych w górnictwie węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych.



⇒ **KOPEX MACHINERY S.A. (zmieniona firma spółki ZSM S.A. od 01.10.2012 po połączeniu spółek Zabrzezańskie Zakłady Mechaniczne S.A., RYFAMA S.A. i WAMAG S.A.)** - producent górniczych kombajnów ścianowych i chodnikowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatych, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszonych linowych, zespołów ciągnikowych, napędów zwrotnych z nadążnym napinaniem łańcucha, przenośników taśmowych, zwrotni typu „Ryfama” przenośnika taśmowego, systemów i urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla (m.in. kruszarki, przesiewacze, wirówki, osadzarki), urządzeń transportujących (m.in. przenośniki rurowe, kubelkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



Kompleks ścianowy MIKRUS

- ⇒ **Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.** – projektant i producent obudów zmechanizowanych, zmechanizowanych obudów skrzyżowań, przenośników taśmowych i zgrzeblowych, dostawca elementów obudów indywidualnych.



Zmechanizowany kompleks ścianowy dostarczony do KWK Pniówek (obudowy z TAGOR-u)

- ⇒ **Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.** -wynajem i dzierżawa kombajnów , urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia.



Kombajn chodnikowy KTW 200

- ⇒ **DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.** – producent uszczelnień do hydrauliki siłowej, sterowniczej i pneumatyki, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych dla hydrauliki siłowej w technologii DURACHROM.



Stojaki hydrauliczne pokryte unikalną warstwą powłoki ochronnej DURACHROM

⇒ **WARATAH Engineering (KOPEX WARATAH) Pty Ltd /Australia/** - jest specjalistycznym dostawcą urządzeń znajdujących zastosowanie w górnictwie podziemnym oraz w drążeniu tuneli w Australii i Nowej Zelandii.

Produkty oferowane przez Kopex Waratah:

- wozy odstawcze (shuttle cars) – w ciągu ostatnich 5 lat Spółka opracowała własną markę wozów odstawczych "WARACAR". Ponad 60 wozów odstawczych pracuje w australijskich kopalniach węgla. W 2011 r. Spółka wprowadziła nową wersję wozu odstawczego typu 2011 SS.
- kombajn chodnikowy KTW 200,
- kruszarka urobku FB 2012.

Oferowane usługi pomocnicze:

- gruntowna przebudowa i renowacja następujących maszyn i urządzeń górniczych: continuous miners, kombajnów chodnikowych, wozów odstawczych (shuttlecars) oraz kruszarek,
- naprawy częściowe,
- wymiana części zapasowych,
- wynajem maszyn,
- szkolenia oraz instalacja/utrzymanie/serwis.



Wóz odstawczy Waracar (2011 SS Shuttle Car)

⇒ **Kopex-Sibir Sp. z o.o. /Rosja/** - obsługa serwisowa u Klienta, prowadzenie remontów, zaopatrywanie Klientów w zapasowe części do maszyn i urządzeń oraz pomoc podczas dostaw nowych rozwiązań.



⇒ **KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.** – producent aparatury elektrycznej dla górnictwa; opracowuje dokumentację techniczną urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie, zajmuje się pełną obsługą inwestycji, w tym projektowanie, produkcja i remonty urządzeń budowy przeciwybuchowej, jak również wykonawstwem dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych.



Aparatura elektryczna

- ⇒ **HANSEN Sicherheitstechnik AG /Niemcy/** - przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i zarządzanie własnym i /lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.
- ⇒ **KOPEX AFRICA Pty Ltd /RPA/** - jest spółką z Grupy Hansen dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwwybuchowej dla przemysłu górniczego. Spółka dostarcza także wyposażenie oraz zapewnia serwis do rozruszników silników elektrycznych, stacji roboczych, stacji sterowniczych, ruchomych podstacji, stacji skrzyżowania chodnik - ściana, specjalistycznych urządzeń dostosowanych do potrzeb klienta oraz projektów prowadzonych w przemyśle górniczym.



- ⇒ **KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.** – wykonawca specjalistycznych usług górniczych: wyrobisk pionowych (głównie szybów i szybków), poziomych i tuneli. Budownictwo, działalność w zakresie architektury, inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi, w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.



Drażenie szybu

- ⇒ **Śląskie Towarzystwo Wiertnicze DALBIS Sp. z o.o.** - spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynieryjnych i geotechnicznych zarówno na powierzchni jak i w podziemnych zakładach górniczych.
- ⇒ **P.T. KOPEX MINING CONTRACTORS /Indonezja/** - świadczenie usług/prac górniczych i dzierżawa sprzętu górniczego. Realizuje prace związane z projektowaniem, planowaniem, budową kopalń węgla, z prowadzeniem robót przygotowawczych oraz z prowadzeniem eksploatacji. Ponadto, Spółka oferuje profesjonalne usługi konsultacyjne w zakresie geologii, skierowane do przemysłu wydobywczego regionu Azji i Pacyfiku.
- ⇒ **KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.** - podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie.

- ⇒ **KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.** – producent wyposażenia dla górnictwa odkrywkowego: kompletnych systemów KTZ (koparka, taśmociąg, zwałowarka), koparek, zwałowarek, koparko-zwałowarek, przenośników taśmowych oraz wielkogabarytowych zaworów i upustów dla przemysłu hydro-energetycznego.



Koparka wielonaczyniowa, kołowa na podwoziu gąsienicowym KWK 1500.1

- ⇒ **HSW Odlewnia Sp. z o.o.** - producent odlewów stalowych i żelaznych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.



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

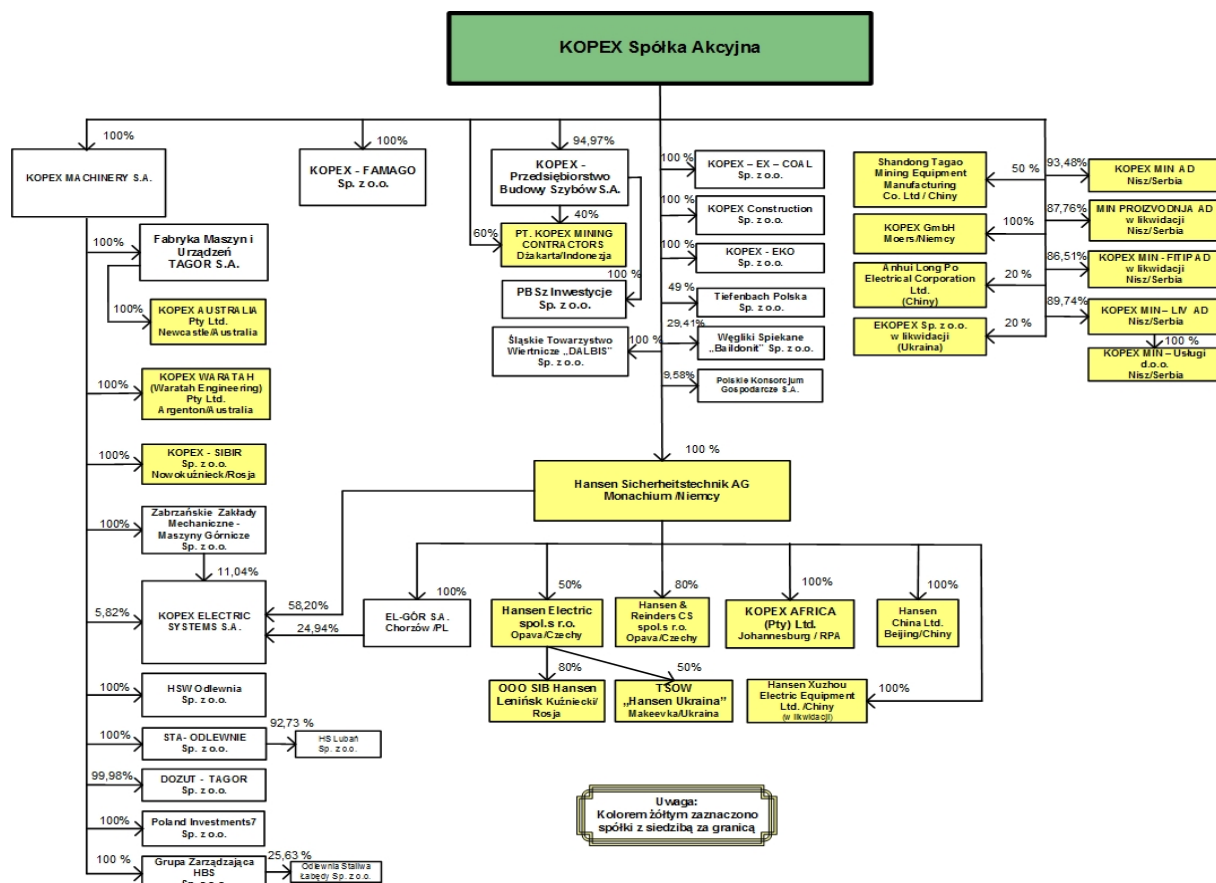
13.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”) tworzą: jednostka dominująca „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach oraz kilkanaście jednostek zależnych od niej z podmiotami powiązanymi. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności.



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

Aktualny schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.



Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
 Źródło: Spółka

14. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Do dnia publikacji niniejszego raportu za III kwartał 2013r. nastąpiły w okresie sprawozdawczym niżej opisane istotniejsze zmiany w strukturze organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.:

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

a) przeniesienie własności 100% udziałów w spółce „STA-Odlewnie” Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na KOPEX MACHINERY S.A. w Zabrze:

W wyniku zawarcia w dniu 16 października 2013 roku Umowy przeniesienia własności udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie Art. 453 KC nastąpiło przeniesienie na rzecz spółki zależnej KOPEX Machinery Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze wszystkich udziałów spółki „STA-Odlewnie” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowskich Górach, które uprawniają do 100% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników „STA-Odlewnie” Sp. z o.o. Przedmiotem działalności spółki „STA-Odlewnie” Sp. z o.o. jest wykonywanie odlewów stalowych, żeliwnych i z metali nieżelaznych w stanie surowym lub obrobionych mechanicznie wraz z wykonaniem modeli. Głównym aktywnym spółki „STA-Odlewnie” Sp. z o.o. jest 92,73% udziału w spółce HS LUBAŃ Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu (do 2010r. pod firmą PONAR Lubañ), której przedmiotem działalności jest produkcja siłowników hydraulicznych, a także naprawa siłowników lub ich regeneracja. Spółka HS Lubañ posiada bardzo bogate doświadczenie w branży hydrauliki siłowej głównie dzięki wysoko wyspecjalizowanej kadry z wieloletnim doświadczeniem w produkcji cylindrów hydraulicznych. Docelowym celem inwestycyjnym tej transakcji jest utworzenie silnego Centrum Hydrauliki Siłowej wokół będącej w strukturze „KOPEX Machinery” S.A. spółki „DOZUT – TAGOR” Sp. z o.o. w oparciu o w/w spółkę HS Lubañ Sp. z o.o. w Lubaniu.

b) zwiększenie do 100% zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w niemieckiej spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy;

W ramach konsekwentnej realizacji jednego z celów strategii budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji elektryczno-elektronicznej i dążenia do uproszczenia struktury Grupy i powiązań kapitałowych niemieckiej spółki zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium podjęta została w dniu 6 sierpnia 2013 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Hansen Sicherheitstechnik AG uchwała w sprawie wyrażenia zgody na przymusowy wykup przez KOPEX S.A. akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 07.10.2013 r. Sąd Rejestrowy w Monachium wpisał do rejestru handlowego powyższą uchwałę Walnego Zgromadzenia i zgodnie z § 327e ust. 3 AktG (niemieckiego prawa akcyjnego), z chwilą wpisu wymienionej uchwały do niemieckiego rejestru handlowego i związanym z tym przeprowadzonym wykupem pozostałych akcji, KOPEX S.A. stał się właścicielem 100% akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG. Osiągnięcie tego celu jest punktem wyjścia do dalszych planowanych działań restrukturyzacyjnych spółek GK KOPEX z którymi spółka Hansen Sicherheitstechnik AG jest powiązana kapitałowo, o czym Emitent będzie informował w przyszłości.

c) decyzja o zamiarze utworzenia spółki Miilux Poland Sp. z o.o. i objęcia przez spółkę TAGOR S.A. 19,9% udziału w kapitale zakładowym (docelowo, po 5 latach 34%);

W dniu 11.10.2013 r. podpisana została trójstronna umowa o współpracy pomiędzy: KOPEX S.A., Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (jednostka zależna Emitenta, dalej TAGOR S.A.) oraz Miilux Ltd (spółka należąca do Grupy Miilukangas Oy z siedzibą w Raaha, Finlandia). Zgodnie z umową wspólnym zamiarem stron jest podjęcie wzajemnej współpracy w zakresie produkcji blach trudnościeralnych, a głównym celem podpisania ww. umowy o współpracy jest stworzenie centrum logistyki i produkcji oraz prefabrykacji blach i wyrobów o własnościach trudnościeralnych z przeznaczeniem dla odbiorców z Europy środkowej i wschodniej. Aby zrealizować powyższe cele, strony zobowiązały się do zawarcia w okresie do stycznia 2014 r. umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pod firmą „Miilux Poland” Sp. z o.o., z siedzibą w Tarnowskich Górach, której początkowy kapitał zakładowy w PLN będzie wynosił równowartość 100.000,00 EUR. Udziałowcami spółki „Miilux Poland” będą: Millux Ltd (jako udziałowiec większościowy) i spółka TAGOR S.A. z udziałami do 20% kapitału zakładowego.

Spodziewane korzyści dla spółek Grupy KOPEX z tytułu podjęcia współpracy z Miilux Ltd to:

- restrukturyzacja spółki TAGOR S.A. poprzez uniezależnienie się od dekonjunkury na rynku węglowym w komplementarnym obszarze produktowym,
- bardziej efektywne wykorzystanie posiadanego zasobu technologicznego oraz zaplecza w TAGOR S.A., w tym wykorzystanie wolnej powierzchni i podpisanie umów na usługi w obszarze przygotowania produkcji z „Miilux Poland”,
- stworzenie zintegrowanego z podstawowym zakresem produkcyjnym ciągu technologicznego prefabrykacji blach i komponentów trudnościeralnych racjonalizującego i usprawniającego procesy produkcyjne,
- uzyskanie wyższej jakości wyrobów spółek Grupy KOPEX dzięki dostępowi do najnowocześniejszych technologii obróbki cieplnej, poprawiających parametry techniczne i żywotność wyrobów, w tym maszyn górniczych, głównie przenośników,
- poszerzenie kompetencji kooperacyjnych na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych, o blachy i wyroby o własnościach trudnościeralnych,
- obniżenie kosztów zaopatrzenia przez spółki Grupy KOPEX w zakresie blach trudnościeralnych.

W ocenie Zarządu KOPEX S.A. pierwsze efekty z tytułu podpisania umowy o współpracy z Miilux Ltd pojawiają się w latach kolejnych, począwszy od roku 2014.

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

a) zbycie przez spółkę pośrednio zależną „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach 25% udziałów Nepean Longwall Pty Ltd z siedzibą w Maitland/Australia;

Na podstawie zawartej umowy z dnia 13.02.2013 roku pomiędzy spółką „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (spółka pośrednio zależna od KOPEX S.A.), a firmą australijską Standens Equipment Pty Ltd oraz oświadczenia z dnia 26.06.2013r. zbyte zostały wszystkie pozostałe posiadane przez spółkę „TAGOR” S.A. udziały w spółce Nepean Longwall Pty Ltd (poprzednio pod firmą INBYE Mining Services PTY Ltd.) w Australii w łącznej liczbie stanowiące 25% udziałów w kapitale spółki Nepean Longwall i tym samym zakończony został proces wyjścia z tej spółki działającej na rynku australijskim.

b) likwidacja spółki „EKOPEX” sp. z o.o. z siedzibą w Biendudze/Ukraina;

Spółka „EKOPEX” Sp. z o.o. powstała w 2006 roku jako spółka z o.o. prawa ukraińskiego z udziałem dwóch innych wspólników - firm ukraińskich, w związku z ówczesnymi planami dotyczącymi rekultywacji hałd węglowych. KOPEX S.A. posiada 20,00% udziałów w tej spółce, której kapitał zakładowy wynosi 37.500 hrywien (ok.14.000 PLN). Spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej i w bieżącym roku na wniosek miejscowego Urzędu Podatkowego został powołany likwidator i aktualnie toczy się formalno-prawna procedura likwidacyjna spółki, która wpłynie na dalsze uporzędkowanie struktury spółek GK KOPEX.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w finansowy i rzeczowy majątek trwały za okres III kwartałów 2013 roku przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	78.055
2. Wartości niematerialne	59.407
3. Budynki i nieruchomości	8.793
4. Akwizycje i przejęcia	414
5. Inne	5.753
Razem	152.422

Grupa Kapitałowa w okresie III kwartałów 2013 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 107.704 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

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

15.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Kapitał zakładowy „KOPEX” S.A. wynosi 74.332.538,00 PLN i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz
- c) 6.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Brak jest akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Od dnia 4 czerwca 1998 roku akcje „KOPEX” S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- KOPEX KPX PLKOPEX00018
- Przemysł elektromaszynowy
- Podstawowy 50 PLUS
- Indeksy: mWIG40

Według posiadanych przez Emitenta informacji na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. są:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski	43 893 033 ¹⁾	59,05%	43 893 033	59,05%
ING OFE	5 000 000 ²⁾	6,72%	5 000 000	6,72%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	25 436 816	34,23%	25 436 816	34,23%

Źródło: Spółka według posiadanych pisemnych zawiadomień o zmianie stanu posiadania i informacji będących w posiadaniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego za III kwartał 2013r.

Uwagi:

- ¹⁾ Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego wraz z podmiotami zależnymi (bezpośrednio i pośrednio), w tym bezpośrednio posiada 43.310.175 akcji stanowiących 58,27% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 43.310.175 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 58,27% ogólnej liczby głosów. Pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji „KOPEX” S.A. (są to skupione w okresie przez KOPEX akcje własne), które stanowią 0,37% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A.
- ²⁾ stan posiadania akcji Emitenta przez ING OFE Emitent podał zgodnie ze stanem akcji wykazanych w liście akcjonariuszy na Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013 roku i raportem bieżącym nr 59/2013 z dnia 27.06.2013r. informującym o akcjonariuszach posiadających, co najmniej 5% głosów na zwyczajnym walnym zgromadzeniu.

15.2. WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. raportu PSr-I/2013 w dniu 29 sierpnia 2013r. do dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał 2013r. w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta nie zaszły żadne istotne zmiany.

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

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

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Józef Wolski	Prezes Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Andrzej Meder	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Arkadiusz Śnieżko	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Joanna Węgrzyn	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾

Źródło: Spółka

Uwaga:

- ¹⁾ stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego PSr/2013 w dniu 29 sierpnia 2013r.

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

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	43.893.033 ¹⁾	ubyło 1.786 akcji ²⁾
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ³⁾
Bogusław Bobrowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ³⁾
Andrzej Sikora	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ³⁾
Piotr Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ³⁾

Źródło: Spółka

Uwaga:

- ¹⁾ Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. wraz z podmiotami zależnymi (bezpośrednio i pośrednio) z uwzględnieniem zmiany o której mowa poniżej,
- ²⁾ zmiana w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. wynika ze zbycia w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego PSr/2013 w dniu 29 sierpnia 2013 roku łącznie 1.786 akcji KOPEX S.A. przez osobę blisko związaną.
- ³⁾ stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego PSr/2013 w dniu 29 sierpnia 2013 roku.

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

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

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

OSOBY

	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
PRACOWNICY UMYŚŁOWI	218	190	238	243
PRACOWNICY FIZYCZNI	23	24	21	17
OGÓŁEM	241	214	259	260

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość sumy bilansowej na koniec III kwartału 2013 roku wynosiła 1.801.399 tys. zł. i w stosunku do końca roku 2012 zmniejszyła się o 165.202 tys. zł., tj. 8,4%. Głównymi czynnikami powodującymi zmniejszenie sumy bilansowej był spadek wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 167.178 tys. zł., tj. 33,8% (zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 56,8%; zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności o 40,9%; zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 24,5%) oraz wzrost aktywów trwałych o 1.976 tys. zł., tj. 0,1%.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 44.141 tys. zł., tj. 3,2% oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 16.474 tys. zł., tj. 26,2% (zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek długoterminowych o 30%) oraz zobowiązań krótkoterminowych o 192.869 tys. zł., tj. 37,2% (zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 45,9%; zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 52,0%).

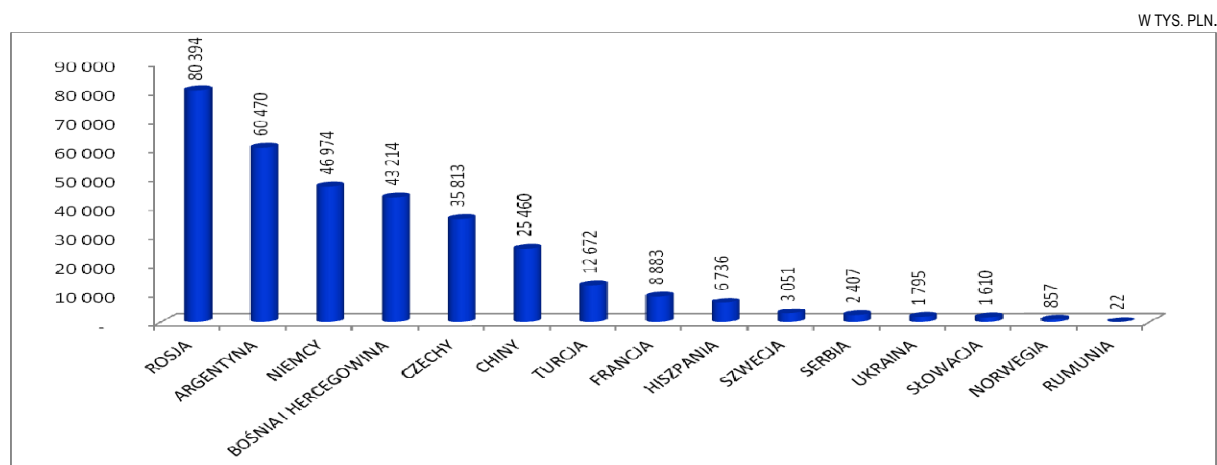
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W III kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 97.434 tys. zł., i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 87.107 tys. zł., tj. 47,2%. Ogółem za III kwartały 2013 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 388.922 tys. zł., i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 192.358 tys. zł., tj. 33,1%.

Za okres III kwartałów 2013 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 330.358 tys. zł. Główne pozycje to:

- dostawa i montaż kompletnych kompleksów ścianowych oraz chodnikowych do Argentyny, Bośni i Hercegowiny, Rosji oraz Serbii w wysokości 152.403 tys. zł.;
- sprzedaż energii elektrycznej do Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 83.023 tys. zł.;
- dostawa urządzeń transportujących oraz części do Rosji oraz Ukrainy w wysokości 35.758 tys. zł.;
- dostawa kombajnów ścianowych oraz części do Chin, Rumunii, Rosji w wysokości 25.426 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 21.554 tys. zł. realizowane we Francji oraz Turcji;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 11.986 tys. zł. do Hiszpanii, Norwegii, Słowacji oraz Szwecji;
- sprzedaż pozostałych maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny oraz Czech w wysokości 178 tys. zł.;
- pozostałe usługi świadczone w Niemczech w wysokości 30 tys. zł.

Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres styczeń-wrzesień 2013 roku:



Na rynku krajowym za okres styczeń-wrzesień 2013 roku, Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 58.564 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 42.829 tys. zł.;
- dostawa i montaż kompletnych kompleksów ścianowych (usługi dzierżawy) w wysokości 1.888 tys. zł.;
- dostawa części do urządzeń transportujących w wysokości 269 tys. zł.;
- pozostała sprzedaż w wysokości 13.578 tys. zł. (usługi informatyczne, księgowo, finansowe, leasingowe, dzierżawy itp.).

Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2013 roku wyniósł 9.418 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 8.065 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2013 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 19.998 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 15.479 tys. zł., tj. o 43,6%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2013 roku 4.087 tys. zł. - ich poziom jest o 3.799 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2013 roku 6.956 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7.728 tys. zł., tj. o 52,6%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2013 roku 6.569 tys. zł. - ich poziom jest o 778 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2013 roku 20.645 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4.308 tys. zł., tj. 26,4%.

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

- pozostałe przychody:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Dywidendy	55.961	33.516
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość aktywów	-	4.078
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	-	2.509
Umorzone przedawnione zobowiązania	397	-
Dotacje	395	-
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	308	106
Pozostałe	110	37
RAZEM	57.171	40.246

- pozostałe koszty

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Odpis aktualizujący aktywa	1.475	435
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	429	237
Renty wyrównawcze	136	17
Darowizny	103	72
Naprawy powypadkowe	58	46
Składki członkowskie	33	48
Utworzenie rezerw na zobowiązania	-	40.262
Należności odpisane oraz przedawnione	26	981
Pozostałe	14	2.476
RAZEM	2.274	44.574

- pozostałe zyski (straty)

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	788	144
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	-251	2.295
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	1.131	-5.308
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	90	98
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	755	600
Pozostałe	-197	20
RAZEM	2.316	-2.151

Emitent ujął w sprawozdaniu za III kwartały 2013 roku dywidendę z Kopex Machinery S.A. za rok 2012 w wysokości 55.961 tys. pln.

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

- przychody finansowe:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Odsetki	9.933	10.006
Dodatnie saldo różnic kursowych	1.890	-
Inne w tym:	3.878	1.721
• prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	3.840	1.589
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	38	32
• rozwiązanie rezerwy na zobowiązania finansowe	-	99
• pozostałe	-	1
RAZEM	15.701	11.727

- koszty finansowe:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Odsetki	10.419	13.731
Ujemne saldo różnic kursowych	-	1.978
Inne, w tym:	4.328	18.551
• koszty prowizji od poręczeń, gwarancji, kredytów	4.318	3.451
• utworzone rezerwy na koszty finansowe	2	15.100
• inne	8	-
RAZEM	14.747	34.260

Emitent w okresie od stycznia do września 2013 r. uzyskał dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 954 tys. zł.

Emitent za III kwartały 2013 roku wypracował zysk netto w wysokości **50.111 tys. zł.**

Możliwości realizacji zobowiązań

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

	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
• płynność bieżąca	1,08	1,12	0,99	0,99
• płynność szybka	1,06	1,08	0,95	0,98
• płynność gotówkowa	0,09	0,10	0,12	0,03

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

WYNIKI SKONSOLIDOWANE

SYTUACJA KADROWA

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

	OSOBY			
	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
PRACOWNICY UMYŚLOWI	1.781	1.780	1.783	1.818
PRACOWNICY FIZYCZNI	3.603	3.625	3.845	3.911
OGÓLEM	5.384	5.405	5.628	5.729

SEGMENTY OPERACYJNE

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 działalność Grupy Kapitałowej podzielono na segmenty operacyjne odzwierciedlające główne kierunki działalności a jako główny segment wyodrębniono górnictwo. Podstawowym kryterium prezentacji segmentów operacyjnych jest podział wynikający ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Grupy.

- Segment – górnictwo, obejmuje następujące obszary działalności:
 - 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 elektrycznych i elektronicznych,
 - odlewy.

Pozostałe segmenty operacyjne:

- produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu,
- sprzedaż energii,
- sprzedaż węgla,
- pozostała działalność.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą główną działalność skierowaną do górnictwa, polegającą na sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz przemysłu, usług górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, sprzedaży surowców i energii, a także usług konsultingowych oraz pośrednictwa w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

Natomiast pozostała działalność to przede wszystkim: usługi budowlane, usługi warsztatowe, usługi dzierżawy, usługi agencyjne, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe oraz usługi remontowe.

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

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

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

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

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

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

W TYS. PLN.

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wyłączenia konsolidacyjne		Wartość skonsolidowana	
	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Przychody segmentu razem	1 219 196	1 545 683	11 890	20 528	125 851	254 247	11 986	22 015	88 850	85 010	-357 291	-435 463	1 100 482	1 492 020
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	902 578	1 151 346	10 343	17 175	125 851	250 669	11 986	22 015	49 724	50 815	-	-	1 100 482	1 492 020
Przychody między segmentami	-	-	-	-	-	3 578	-	-	39 126	34 195	-	-	39 126	37 773
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	153 364	258 254	384	-322	2 478	8 173	565	1 283	9 682	15 038	-	-	166 473	282 426
Wynik operacyjny segmentu	72 139	152 852	-2 461	-2 957	267	1 252	79	280	-9 159	-8 398	-	-	60 865	143 029
Koszty operacyjne nie przypisane do segmentu														40 362
Razem wynik operacyjny													60 865	102 667
Wynik z działalności finansowej całej grupy													-14 801	-38 324
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych													-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną													-	-22
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności													7 404	12 785
Zysk (strata) brutto													53 468	77 106
Podatek dochodowy													11 094	23 184
Skonsolidowany zysk (strata) netto													42 374	53 922
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym													1 017	2 360
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej													41 357	51 562

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

W TYS. PLN.

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012
AFRYKA PŁD	36 703	31 860									36 703	31 860
ARGENTYNA	111 505	44 224									111 505	44 224
AUSTRALIA	26 557	61 249							770	832	27 327	62 081
AUSTRIA		2 228				6 258		4 712			-	13 198
BOŚNIA	56 298	131		2							56 298	133
CHINY	28 608	15 876							199		28 807	15 876
CZECHY	27 353	51 426			35 810	21 541			459	1 027	63 622	73 994
FRANCJA	9 323	5 124	503	1 268							9 826	6 392
HISZPANIA	30	134					6 736	10 265		8	6 766	10 407
NIEMCY	18 950	29 943	5 489	8 980	46 945	30 435			214	715	71 598	70 073
NORWEGIA	5 827	3 736					857	2 895			6 684	6 631
POLSKA	449 076	732 791	2 920	2 378	42 828	191 912			45 732	46 614	540 556	973 695
ROSJA	105 905	159 512							1 737	747	107 642	160 259
SERBIA	9 975	5 227	1 431	2 786					602	865	12 008	8 878
SŁOWACJA	17	29			268	523	1 342	4 143			1 627	4 695
SZWECJA	137	962					3 051				3 188	962
TURCJA	12 672	1 858									12 672	1 858
UKRAINA	1 796										1 796	-
POZOSTAŁE	1 846	5 036		1 761					11	7	1 857	6 804
Razem sprzedaż	902 578	1 151 346	10 343	17 175	125 851	250 669	11 986	22 015	49 724	50 815	1 100 482	1 492 020

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, tj. 110.048 tys. zł. lub więcej.

Za okres od stycznia do września 2013 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z pojedynczym kontrahentem. Przychody zostały zrealizowane w wysokości 134.316 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Aktywa trwale (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Grupy Kapitałowej w 90,0% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej.

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za III kwartały 2013 roku wyniosły 1.100.482 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2012 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 391.538 tys. zł., tj. 26,2%.

Struktura przychodów, wyniku brutto ze sprzedaży i wyniku operacyjnego segmentu GÓRNICTWO:

W TYS. PLN.

	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 elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Przychody segmentu razem	228 713	214 805	797 824	1 050 281	37 867	81 316	125 581	164 385	29 211	34 896
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	218 708	211 043	527 358	701 468	37 867	81 307	102 435	141 768	16 210	15 760
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	38 818	38 518	82 219	158 682	-4 402	13 533	32 283	39 750	4 446	7 771
Wynik operacyjny segmentu	23 334	25 367	46 525	95 174	-11 259	6 610	12 273	20 676	1 266	5 025

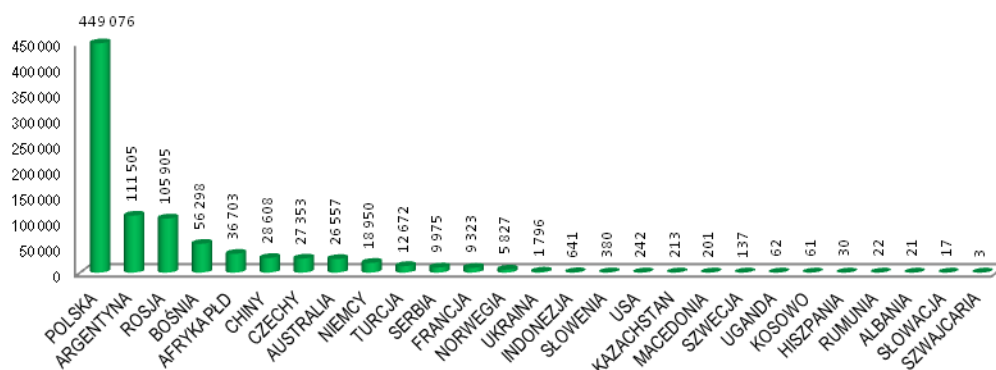
Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO:

W TYS. PLN.

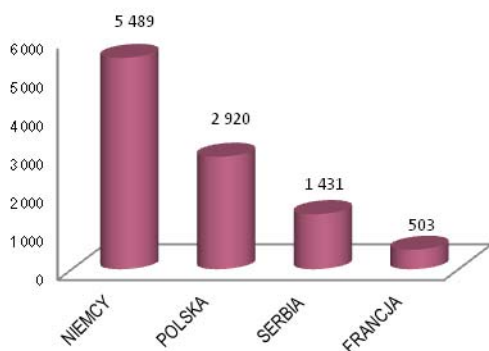
	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012	I-III Q 2013	I-III Q 2012
AFRYKA PŁD							36 703	31 860		
ARGENTYNA			111 505	44 224						
AUSTRALIA			26 447	60 098			110	1 151		
BOŚNIA			55 739						559	131
CHINY			28 608	15 876						
CZECHY	14 834	19 477	7 599	20 967			4 920	10 982		
FRANCJA	8 882	5 124			441					
INDONEZJA	641	1 027								
NIEMCY	3 582	2 218	194	1 276	13 644	18 186	1 530	8 263		
NORWEGIA					5 827	3 736				
POLSKA	178 097	181 621	189 545	400 956	15 494	58 436	58 528	81 737	7 412	10 042
ROSJA			105 445	154 633			460	4 879		
SERBIA					2 461				7 514	5 227
TURCJA	12 672	1 520		338						
UKRAINA			1 796							
POZOSTAŁE		56	480	3 100		949	184	2 896	725	360
Razem sprzedaż	218 708	211 043	527 358	701 468	37 867	81 307	102 435	141 768	16 210	15 760

Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za III kwartały 2013 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

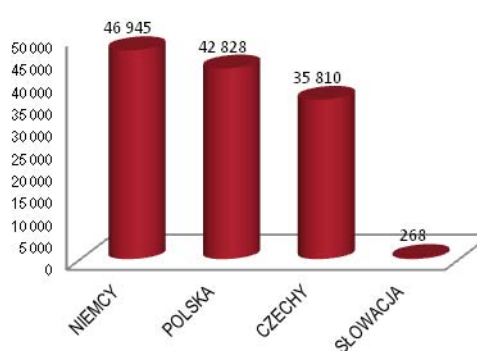
Górnictwo
udział w sprzedaży ogółem 82,0%



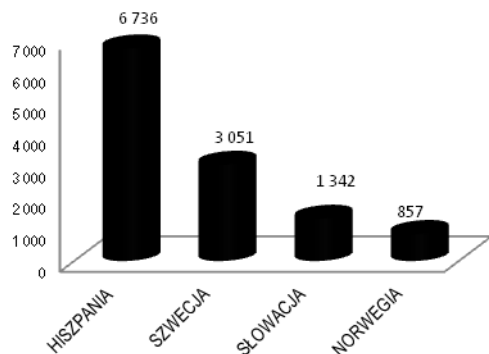
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 0,9%



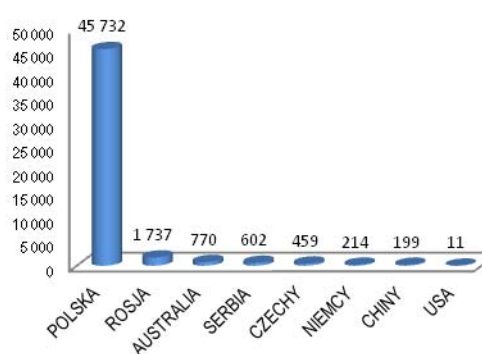
Sprzedaż energii
udział w sprzedaży ogółem 11,4%



Sprzedaż węgla
udział w sprzedaży ogółem 1,1%



Pozostała sprzedaż
udział w sprzedaży ogółem 4,6%



Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2013 roku wyniósł 76.673 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 24.495 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2013 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 166.473 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 115.953 tys. zł., tj. o 41,1%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2013 roku 12.987 tys. zł. - ich poziom jest o 823 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2013 roku 28.436 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4.727 tys. zł., tj. o 14,3%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2013 roku 30.430 tys. zł. - ich poziom jest o 2.371 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2013 roku 95.497 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.000 tys. zł., tj. o 1,1%.

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

- pozostałe przychody:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	7.984	9.713
Odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	3.327	3.547
Rozwiązanie rezerw	1.028	-
Umorzone zobowiązania	897	1.013
Dotacje	712	184
Sprzedaż usług socjalnych	545	728
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	2.212
Inne	1.319	789
RAZEM	15.812	18.186

- pozostałe koszty:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	1.717	2.293
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	927	1.093
Złomowanie składników majątku obrotowego	871	-
Renty wyrównawcze	351	233
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	28	2.024
Utworzone rezerwy	-	49.416
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów	-	-
Zapłacone, zasądzone składki ubezpieczeń społecznych w Hiszpanii	-	2.476
Niedobory inwentaryzacyjne	-	664
Inne	2.041	1.447
RAZEM	5.935	59.646

- pozostałe zyski (straty)

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	2.150	198
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	-101	2.990
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	-3.143	-14.839
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	7.737	846
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	339	248
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych	1.635	-99
Pozostałe	-169	17
RAZEM	8.448	-10.639

Za III kwartały 2013 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 60.865 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 41.802 tys. zł.

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

- przychody finansowe:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Odsetki	14.257	16.209
Inne, w tym:	1.296	1.939
- prowizje od poręczeń i gwarancji	555	454
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	299	672
- rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	257	293
- pozostałe	185	520
RAZEM	15.553	18.148

- koszty finansowe:

	I-III Q 2013	I-III Q 2012
Odsetki	28.045	37.131
Inne, w tym:	2.309	19.341
- prowizje bankowe	2.022	2.047
- prowizje od poręczeń i gwarancji	90	-
- utworzenie rezerw	-	15.100
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	1.444
- pozostałe	197	750
RAZEM	30.354	56.472

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

	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
• wskaźnik płynności bieżącej	1,47	1,46	1,54	1,46
• wskaźnik płynności szybkiej	1,06	0,99	1,07	1,03
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,14	0,11	0,12	0,09

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

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

Skonsolidowany zysk brutto za styczeń-wrzesień 2013 roku wyniósł 53.468 tys. zł.

Za styczeń-wrzesień 2013 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 41.357 tys. zł.

SYTUACJA FINANSOWA

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec III kwartału 2013 roku wynosiła 3.504.298 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2012 r. zmniejszyła się o 232.020 tys. zł., tj. 6,2%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 238.562 tys. zł., tj. 17,2%. (zmniejszenie stanu zapasów o 22,0%; zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 27,2%; zmniejszenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 47,4%; zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności o 14,9%; zmniejszenie krótkoterminowych należności leasingowych o 17,5%). W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 30.988 tys. zł., tj. 1,2% oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 102.681 tys. zł., tj. o 42,6% (zmniejszenie kredytów i pożyczek długoterminowych o 61,8%; zmniejszenie długoterminowych zobowiązań leasingowych o 20,9%) i zobowiązań krótkoterminowych o 160.327 tys. zł., tj. o 15,9% (zmniejszenie kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 15,8%; zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 40,1%).

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

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

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

- umowy podpisane z Kompanią Węglową których przedmiotem głównie była: realizacja specjalistycznych usług górniczych, dzierżawa oraz serwis kombajnów ścianowych, dostawa części zamiennych, dostawa stojaków ciernych, dostawa oraz serwis przenośników zgrzeblowych, dostawa przekładników oraz zabezpieczeń elektrycznych i elektronicznych, remont podzespołów przenośników zgrzeblowych o łącznej wartości ok. 343 mln. zł.,
- umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 89 mln. zł. Umowy dotyczyły głównie realizacji specjalistycznych usług górniczych oraz dzierżawy kombajnów, dostawy maszyn oraz części zamiennych,
- umowy podpisane z Katowickim Holdingiem Węglowym przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 80 mln. zł. Umowy dotyczyły głównie: specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów oraz dostawy maszyn oraz części zamiennych.
- 28 marca 2013 roku konsorcjum firm w składzie: Kopex SA, Kopex-Famago Sp. z o.o., Kopex Machinery SA podpisało kontrakt z Javno Preduzece "Elektroprivreda Srbije" na dostarczenie systemu przenośników taśmowych do kopalni odkrywkowej węgla brunatnego w Zagłębiu Kolubara w Serbii. Wartość zamówienia przekracza 28 mln euro.

- 16 maja 2013 roku w kopalni węgla brunatnego Breza został podpisany kontrakt na dostawę zmechanizowanego kompleksu ścianowego do podziemnej eksploatacji węgla. Umowa o wartości prawie 10 mln euro zostanie sfinansowana przez JP Elektroprivreda Bośnia i Hercegowina (BiH) z Sarajewa.
- 28 sierpnia 2013 roku została podpisana umowa pomiędzy Południowym Koncernem Węglowym S.A. - a Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., której przedmiotem jest Pogłębianie szybu Janina VI z wykonaniem dwustronnego wlotu szybowego na poziomie 800 oraz zabudowa infrastruktury w szybie. Wartość umowy wynosi 103 mln. zł. netto.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2013 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,3336,biezace.html>

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

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT:

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

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> • Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej; • Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą; • Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii; • Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług, • Stałość współpracy z klientami; • 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; • Korzystna relacja zadłużenia wobec aktywów; • Dywersyfikacja instytucji finansowych obsługujących Grupę. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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; • Stosunkowo długi czas rotacji zapasów i należności handlowych.

EMITENT - RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

KOPEX S.A. finansuje swoją działalność korzystając z kredytów oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. W celu minimalizacji ryzyka stopy procentowej KOPEX S.A. zamienił zmienne strumienie płatności odsetkowych na stałe, zawierając dnia 07.02.2013r. transakcję IRS. Nominał transakcji 100 mln zł., okres zakończenia transakcji 30.06.2014r.

RYZYZKO WALUTOWE - EMITENT

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

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

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

Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 30.09.2013 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.200 tys. USD;
- 64.003 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.09.2013 r. szacowano na łączną kwotę: 6.425 tys. zł., z tego 289 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 6.136 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą 6.425 tys. zł. składają się:

- kwota 3.131 tys. zł. (z tego 289 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 2.842 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych,
- kwota 3.294 tys. zł. w rachunku zysków i strat (z czego 1.116 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

Dodatnia wycena na 30.09.2013 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 3,1227; EUR 4,2163.

RYZYZKO WALUTOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

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, USD i CZK).

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

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 30.09.2013 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.200 tys. USD;
- 69.957 tys. EUR;
- 1.511 tys. AUD;
- 24.700 tys. CZK.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.09.2013r. szacowano na łączną kwotę:

7.422 tys. zł., z tego 289 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 7.133 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na dodatnią wartość godziwą 7.422 tys. zł. składają się:

- kwota 3.264 tys. zł. została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 289 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 2.975 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota 4.158 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego 1.732 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Dodatnia wycena na 30.09.2013 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 3,1227; EUR 4,2163; AUD 2,9119; CZK 0,1641.

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

Emitent nie prowadzi działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym.

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

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

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

W dniu 26 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A., na mocy uchwały nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2012, przeznaczyło na dywidendę pieniężną dla akcjonariuszy kwotę 3.702.801,90 zł (trzy miliony siedemset dwa tysiące osiemset jeden złotych dziewięćdziesiąt groszy) tj. 0,05 zł na jedną akcję. Dywidendą objętych jest 74.056.038 akcji Spółki.

W dywidendzie nie uczestniczą akcje własne Emitenta w liczbie 276.500.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło:

- dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) na 03 lipca 2013 r.
- termin wypłaty dywidendy na 19 lipca 2013 r.

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

W ramach restrukturyzacji całej Grupy należąca do Emitenta spółka Kopex Machinery planuje sprzedaż wałbrzyskiej fabryki (dawnego Wamagu). Równocześnie podjęto decyzję o przeniesieniu produkcji zgorzeleckiej spółki Kopex-Famago do Fabryki Konstrukcji Stalowych Fakos.

Zmiany wynikają z szerokiego planu restrukturyzacji Grupy Kopex. Ich celem jest maksymalna redukcja kosztów działalności przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów społecznych wprowadzanych zmian z zachowaniem jak największej liczby miejsc pracy w szczególności. Zarząd Kopex Machinery prowadzi rozmowy z trzema potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi zakupieniem zakładu w Wałbrzychu. „Dążymy do tego, żeby sprzedaż zakładów odbyła się jak najmniejszym kosztem społecznym.” – mówi prezes Kopex Machinery Artur Pawluś – „Zależy nam, żeby nowy właściciel prowadził w zakładach produkcję i nadal zatrudniał pracowników.” Zarząd Kopex Machinery równolegle do rozmów z potencjalnymi inwestorami prowadzi negocjacje ze związkami zawodowymi. Rozważane są propozycje wprowadzenia koordynacji zatrudnienia w ramach Grupy Kopex oraz opracowania programu dobrowolnych odejść.

Równolegle do zmian w Kopex Machinery przeprowadzane są zmiany w Kopex-Famago. Rada Nadzorcza Kopex-Famago wyraziła zgodę na przeniesienie produkcji do niezależnej od Grupy Kopex Fabryki Konstrukcji Stalowych Fakos. Nastąpi to z dniem 1 grudnia 2013 roku. Kopex-Famago ograniczy swoją działalność do pozyskiwania i zlecania zamówień, zarządzania projektami, projektowaniem oraz serwisem i montażem. Zlecenia produkcyjne w pierwszej kolejności będą trafiały właśnie do Fabryki Konstrukcji Stalowych Fakos. Spółka będzie dzierżawiła nieruchomości i maszyny strategiczne, kupi zaś mniejsze urządzenia. Do Fakosu na zasadzie art. 23(1) Kodeksu Pracy trafi też większość pracowników. Fabryka Konstrukcji Stalowych Fakos działać będzie w tym samym miejscu i zatrudniać te same osoby na tych samych warunkach, na razie więc niewiele z punktu widzenia pracowników się zmieni.”

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2013.

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

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

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

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

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

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

W TYS. PLN.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
02.07.2008	KOPEX MACHINERY S.A.	KOPEX S.A.	PKO BP S.A.	261.000	01.07.2014	Spółka zależna za podmiot dominujący
19.12.2011	KOPEX MACHINERY S.A.	KOPEX S.A.	PKO BP S.A.	110.235	09.06.2017	Spółka zależna za podmiot dominujący
RAZEM				371.235		

W TYS. EUR.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
25.02.2011	KOPEX MACHINERY S.A.	KOPEX S.A.	ING BANK ŚLĄSKI	1.500	30.10.2017	Spółka zależna za podmiot dominujący
RAZEM				1.500		

W TYS. PLN.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
25.07.2008	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	PKO BP S.A.	118.000	31.12.2013	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
07.11.2011	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	DZ BANK	34.000	21.09.2015	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
01.04.2012	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	HUTA BANKOWA	500	31.12.2013	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
25.03.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	HUTA POKÓJ	1.200	31.12.2013	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
30.08.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	FAMUR	9.516	18.01.2014	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
30.08.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	HYDROTECH	14.070	18.01.2014	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
20.09.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	FAMUR	13.826	22.04.2014	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
25.09.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	HYDROTECH	7.827	22.04.2014	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
22.02.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	19.743	31.07.2016	Podmiot dominujący za spółkę zależną
20.12.2010	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING LEASE	13.428	31.12.2014	Podmiot dominujący za spółkę zależną
17.08.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	10.939	bezterminowo	Podmiot dominujący za spółkę zależną
04.08.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	WFOŚIGW	1.500	15.12.2015	Podmiot dominujący za spółkę zależną
16.09.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING LEASE	12.682	31.10.2015	Podmiot dominujący za spółkę zależną

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
27.10.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	21.667	bezterminowo	Podmiot dominujący za spółkę zależną
19.03.2012	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	BRE BANK	4.500	05.02.2015	Podmiot dominujący za spółkę zależną
28.05.2012	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING LEASE	8.300	31.08.2016	Podmiot dominujący za spółkę zależną
05.06.2013	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	150.243	bezterminowo	Podmiot dominujący za spółkę zależną
RAZEM				441.941		

W TYS. EUR.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
08.12.2011	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	SALZGITTER	1.000	31.12.2013	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
17.11.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING BANK ŚLĄSKI	500	30.10.2017	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
RAZEM				1.500		

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

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

- Wewnętrzna polityka ekonomiczna Spółek z branży górniczej, w tym racjonalizacja kosztów działalności;
- Realizacja programu optymalizacji wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej;
- Optymalizacja długu netto;
- Aktywna polityka pozyskiwania kontraktów na rynkach zagranicznych, a w konsekwencji wzrost posiadanego portfela zleceń;
- Pozyskanie wykwalifikowanej kadry do realizacji projektów związanych z kompleksową budową obiektów górniczych;
- Konkurencyjność polskich produktów, w tym również konkurencyjność cenowa;
- Dywersyfikacja działalności Spółki zarówno w aspekcie geograficznym jak produktowym, rezygnacja z zadań słabo związanych z podstawową działalnością KOPEX S.A. lub o niskim poziomie rentowności.

Mimo że węgiel nadal pozostaje głównym źródłem energii, zarówno w skali globalnej, jak i w szczególności w Polsce, wydatki inwestycyjne górnictwa nadal pozostają na ograniczonym poziomie. Wybrane inwestycje są realizowane, ale wiele projektów górniczych jest odwlekanych w czasie, co bezpośrednio odbija się zarówno na ilości zamówień na maszyny i urządzenia, jak i na poziom marż.

Wpływ ogólnie złej sytuacji górnictwa polskiego moderowanej polityką energetyczną zarówno Polski jak i Unii Europejskiej jest bardzo znaczący. Coraz częściej jednak polskie i rosyjskie spółki węglowe sięgają po dostawy kompleksów wydobywczych „pod klucz” od jednego generalnego dostawcy, ponoszącego odpowiedzialność za prawidłowe działanie systemów.

W segmencie górnictwo – maszyny i urządzenia górnicze wyniki za III kwartały są odzwierciedleniem sytuacji na rynkach węglowych. Najważniejszymi źródłami przychodów pozostają rynek polski oraz rosyjski, natomiast zwłaszcza w przychodach za I oraz III kwartał duży udział ma również rynek argentyński.

Połączenie tego faktu ze zmienioną formułą usług posprzedażowych i działania służb serwisowych z trybu reaktywnego na pro – aktywny (Life Cycle Management) czyni bardziej atrakcyjną ofertę ze strony dużych formacji przemysłowych, do których niewątpliwie należy Grupa Kopex. Na rynku polskim podstawową formą dystrybucji kombajnów jest dzierżawa tychże urządzeń, gdzie Kopex Machinery i ZZM - Maszyny Górnicze posiadają swój ponad 40% udział.

Na rynkach zagranicznych głównym odbiorcą kombajnów ścianowych jest rynek rosyjski a w szczególności zjednoczenie górnicze Basenu Kusbaskiego. Kolejnym ważnym odbiorcą kombajnów jest rynek chiński. W III kwartale dostarczono pierwszy kombajn dla nowego klienta, a do końca roku planuje się dostawę kolejnego.

W celu zwiększenia wolumenu sprzedaży Grupa promuje i zachęca klientów do zakupu kompletnych systemów ścianowych. Możliwości technologiczne Kopex Machinery w połączeniu z potencjałem spółek Tagor i Kopex Electric Systems pozwalają na oferowanie kompletnego wyposażenia ścian wydobywczych widząc także szansę na poprawę rentowności przy takiej formie sprzedaży.

Dobry debiut Grupy Kopex w kompleksowych dostawach na rynek Argentyny pozwala prognozować kolejne dostawy w latach następnych.

Obecna, trudna sytuacja na rynku australijskim, związana ze spadkiem zamówień na światowym rynku węgla (głównie koksującego), zmienia nieco optykę tamtejszych producentów węgla na kierunku pozyskiwania maszyn i urządzeń przy zmniejszonych budżetach inwestycyjnych. Sytuacja ta w sposób bezpośredni dotyka Kopex Waratah, który obecnie intensywnie pracuje nad pozyskiwaniem zamówień na remonty swoich wyrobów.

Poza wspomnianym wcześniej dążeniem do większej modularyzacji urządzeń dla górnictwa grupa Kopex prowadzi intensywne prace nad nowymi typami maszyn i urządzeń, które zaspokoilyby dotychczas niespełnione oczekiwania klientów zarówno krajowych jak i zagranicznych. W dalszym ciągu trwają prace nad systemem do zautomatyzowanego wybierania pokładów cienkich i bardzo cienkich o nazwie MIKRUS.

W Polsce ponad 30% węgla zalega w pokładach pofałdowanych, nachylonych i poprzestanych twardymi skałami, gdzie efektywność bardzo kosztownych systemów strugowych jest bardzo niska.

System MIKRUS został zaprojektowany i wdrożony z początkiem roku 2013 w wersji testowej w jednej z kopalń Jastrzębskiej Spółki Węglowej. Po okresie próbnej eksploatacji jest on modernizowany i powinien stać się jednym ze sztandarowych produktów Grupy Kapitałowej na wszystkie światowe rynki górnicze.

Wyniki biznesowe segmentu górnictwo – usługi górnicze w III kwartałach 2013 roku w kontekście spowolnienia w górnictwie, są szczególnie dobre. Założenia budżetowe są realizowane z nadwyżką.

Prognoza przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2013 w tym segmencie zakłada realizację kontraktów na poziomie założonego budżetu, pomimo rozwiązania przez inwestora czeskiego kontraktu na pogłębianie szybu Karvina jak również zakończenia realizacji kontraktu z ZGH Bolesław.

Zakłada się również, że realizacja kontraktu dotyczącego głębiania szybu 1 BZIE w JSW przebiegać będzie bez większych problemów związanych z warunkami hydrogeologicznymi.

Założenia budżetowe na 2013 rok dotyczące przychodów w segmencie usług górniczych obecnie w całości pokryte są podpisanymi kontraktami. Spółka na bieżąco uczestniczy w ogłaszanych przez inwestorów przetargach, pozyskując nowe kontrakty. W okresie lipiec-wrzesień wygrane zostały kolejne duże zadania dotyczące prac szybowych.

Wyniki segmentu górnictwo – urządzenia elektryczne i elektroniczne są również zadowalające. Hansen i w ramach jego struktury - Kopex Electric Systems są liderami w opracowaniach, produkcji i wdrożeniach elektrycznej aparatury w obudowach przeciwybuchowych dla napięcia roboczego 3,3 KV.

Do istotnych wydarzeń biznesowych w trzech kwartałach 2013 roku zaliczyć należy – dostarczenie zestawów manewrowych do zasilania kombajnów ścianowych oraz odstawy ścianowej w kopalniach Kompanii Węglowej, skrzyń aparaturowych i aparatury przeciwybuchowej do kombajnów chodnikowych Remagu i Sandvika, a także wyposażenia elektrycznego do kompleksów ścianowych dla odbiorców w Rosji i Argentynie.

Kopex Electric Systems S.A. jest również dostawcą aparatury elektrycznej do systemów strugowych firmy CATERPILLAR dostarczanych do polskich kopalń.

W wielu podgrupach produktowych z dziedziny systemów zasilania i dystrybucji mocy w polskich kopalniach Kopex Electric Systems S.A. będzie w kolejnych kwartałach posiadał dominującą pozycję.

PODPISY

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Joanna Węgrzyn

Arkadiusz Śnieżko

Andrzej Meder

Józef Wolski

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Dyrektor ds. Rachunkowości i Podatków
Alina Mazurczyk

Katowice, dnia 14.11.2013 r.