



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2014r. DO 30.09.2014r.**

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

KATOWICE, LISTOPAD 2014 ROKU

SPIS TREŚCI

Nota	Strona
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	8
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KOPEX S.A.	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOPEX S.A.	10
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW KOPEX S.A.	11
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM KOPEX S.A.	12
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH KOPEX S.A.	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	14
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA	15
2.2 PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
2.3 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	20
2.4 ZMIANY SZACUNKÓW	21
3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	21
4. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	22
5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW	22
6. INFORMACJA O ZMIANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA, WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIK FINANSOWY	23
7. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	23
8. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	24
9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA	25
10. WARTOŚĆ GODZIWA	26
11. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE - PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	27
11.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	27
12. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	28
12.1. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX	29
13. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA	34
13.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	34
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	35

Nota	Strona
15. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	39
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	39
15.2. WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	40
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	40
16.1. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	40
16.2. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	41
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	41
18. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	50
19. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	52
20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	54
21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	54
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	54
23. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	55
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	55
25. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	55
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	55
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	55
28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	56

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

	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe	2 350 268	2 351 375
Wartości niematerialne	163 564	153 000
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 248 362	1 248 064
Rzeczowe aktywa trwałe	676 769	752 459
Nieruchomości inwestycyjne	26 090	26 725
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	44 796	54 526
Długoterminowe należności leasingowe	16 170	37 144
Pozostałe długoterminowe aktywa	117 761	18 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 756	61 198
Aktywa obrotowe	1 101 799	1 123 889
Zapasy	280 830	296 708
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	339 323	371 345
Krótkoterminowe pozostałe należności	88 506	84 225
Krótkoterminowe należności leasingowe	33 188	55 627
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	28 889	39 285
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	6 880	4 102
Pochodne instrumenty finansowe	5 763	9 812
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	48	90
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	245 531	174 108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 841	88 587
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1	1
Aktywa razem	3 452 068	3 475 265
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny	2 606 594	2 516 509
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 708	5 019
Różnice kursowe z przeliczenia	18 768	9 732
Zyski zatrzymane	1 451 821	1 369 384
Kapitał udziałów niekontrolujących	7 001	6 078
Zobowiązania długoterminowe	104 588	122 383
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 338	43 824
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	1 861	3 464
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	52 730	46 951
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 372	6 352
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	18 290	17 925
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	14	17
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 983	3 850
Zobowiązania krótkoterminowe	740 886	836 373
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	377 366	364 365
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	126 761	212 006
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	87 732	163 137
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	38 528	32 120
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 775	9 571
Pochodne instrumenty finansowe	501	547
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20 530	13 004
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	15 253	14 309
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 440	27 314
Zobowiązania i kapitał własny, razem	3 452 068	3 475 265
Wartość księgowa	2 606 594	2 516 509
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	35,20	33,98

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	322 378	1 072 957	345 356	974 631
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	246 496	846 943	268 601	810 636
Zysk brutto na sprzedaży	75 882	226 014	76 755	163 995
Pozostałe przychody	2 357	17 540	11 340	15 792
Koszty sprzedaży	9 269	34 531	12 677	26 805
Koszty ogólnego zarządu	24 116	86 167	30 810	94 851
Pozostałe koszty	1 878	11 695	-1 556	5 907
Pozostałe zyski / (straty)	-4 463	2 799	-6 290	8 374
Zysk z działalności operacyjnej	38 513	113 960	39 874	60 598
Przychody finansowe	2 815	8 223	4 637	15 136
Koszty finansowe	6 020	19 238	8 247	30 324
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	459	4 320	3 387	7 404
Zysk brutto	35 767	107 265	39 651	52 814
Podatek dochodowy	9 275	21 551	10 205	10 970
Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej	26 492	85 714	29 446	41 844
Skonsolidowany zysk netto z działalności zaniechanej	236	122	51	530
Skonsolidowany zysk netto razem	26 728	85 836	29 497	42 374
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	421	1 122	239	1 017
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:	26 307	84 714	29 258	41 357
-z działalności kontynuowanej	26 071	84 592	29 207	40 827
-z działalności zaniechanej	236	122	51	530
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom spółki dominującej na 1 akcję zwykłą	0,35	1,14	0,39	0,55
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom spółki dominującej na 1 akcję zwykłą	-	-	0,00	0,01
Zysk netto razem przypadający akcjonariuszom spółki dominującej na 1 akcję zwykłą	0,36	1,14	0,40	0,56

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

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Skonsolidowany zysk netto	85 836	42 374
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego	-683	324
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	-	-
Podatek dochodowy od strat aktuarialnych	-	-
Pozostałe dochody	-683	324
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	6 698	-7 518
Różnice kursowe z przeliczenia	9 009	-3 979
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-2 853	-4 367
Podatek dochodowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	542	828
Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	6 015	-7 194
Całkowite dochody ogółem	91 851	35 180
Przypadające na udziały niekontrolujące	1 139	815
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	90 712	34 365

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 odroczony						
Saldo na 01.01.2013 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	7 550	-176	-1 430	19 712	1 324 019	2 475 971	5 542	2 481 513
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-4 286	-	813	-3 843	41 681	34 365	815	35 180
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702	-34	-3 736
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	4	-1 947	-1 943	1 529	-414
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-42	-42	-	-42
Saldo na 30.09.2013	74 333	-2 979	1 054 942	3 264	-176	-617	15 873	1 360 009	2 504 649	7 852	2 512 501
Saldo na 01.01.2013 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	7 550	-176	-1 430	19 712	1 324 019	2 475 971	5 542	2 481 513
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-1 140	-	215	-9 984	64 828	53 919	879	54 798
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702	-30	-3 732
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	4	-5 796	-5 792	-1 073	-6 865
Nabycie jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	-9 807	-9 807	760	-9 047
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-158	-158	-	-158
Saldo na 31.12.2013	74 333	-2 979	1 054 942	6 410	-176	-1 215	9 732	1 369 384	2 510 431	6 078	2 516 509
Saldo na 01.01.2014 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	6 410	-176	-1 215	9 732	1 369 384	2 510 431	6 078	2 516 509
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-2 853	-	542	8 992	84 031	90 712	1 139	91 851
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	44	-1 163	-1 119	-80	-1 199
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-119	-119
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-431	-431	-17	-448
Saldo na 30.09.2014	74 333	-2 979	1 054 942	3 557	-176	-673	18 768	1 451 821	2 599 593	7 001	2 606 594

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

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	107 416	53 468
Korekty o:		
Amortyzacja	114 409	107 704
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-4 320	-7 404
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-5 084	-1 288
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 199	15 261
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-10 431	-9 372
Zmiana stanu rezerw	9 406	5 002
Zmiana stanu zapasów	8 193	90 182
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	58 343	205 603
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-132 008	-64 342
Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych biernych	39 550	-1 036
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-94 647	-40 646
Zapłacony podatek dochodowy	-26 495	-12 648
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych	890	-9 056
Transakcje walutowe	1 149	-228
Pozostałe korekty	-273	96
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 297	331 296
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 672	29 205
Zbycie aktywów finansowych	7 971	15 384
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	8 066	-
Splata udzielonych pożyczek	26 168	45 230
Otrzymane odsetki	545	3 071
Otrzymane dotacje	-	4 252
Inne wpływy	1 406	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych*	-123 270	-145 138
Nabycie aktywów finansowych	-135	-
Udzielone pożyczki	-49 523	-15 244
Utrata kontroli nad spółką zależną	-2 315	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-114 415	-63 240
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki	207 690	58 620
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-4 279
Splaty kredytów i pożyczek	-143 483	-242 099
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-26 286	-24 180
Zapłacone odsetki	-16 286	-23 443
Zapłacone prowizje od kredytów i poręczeń	-783	-1 473
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-1 165	-3 747
Inne wydatki finansowe	-308	-400
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	19 379	-241 001
RAZEM PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO	-16 739	27 055
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 746	26 298
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	993	-757
Środki pieniężne na początek okresu	88 587	81 583
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	72 841	107 881
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 415	11 398

* 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**

	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe	1 530 670	1 470 334
Wartości niematerialne	9 853	10 581
Rzeczowe aktywa trwałe	22 760	30 000
Nieruchomości inwestycyjne	5 986	6 161
Długoterminowe należności leasingowe	27 048	35 959
Pozostałe długoterminowe aktywa	1 458 740	1 381 720
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 283	5 913
Aktywa obrotowe	230 774	264 597
Zapasy	3 693	1 759
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	50 224	59 261
Krótkoterminowe pozostałe należności	32 036	33 052
Krótkoterminowe należności leasingowe	28 287	26 284
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	87 104	101 355
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	1 297	2 323
Pochodne instrumenty finansowe	5 480	8 690
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	48	90
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	11 783	10 285
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 822	21 498
Aktywa razem	1 761 444	1 734 931
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny	1 549 025	1 446 707
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 874	5 186
Zyski zatrzymane	419 855	315 225
Zobowiązania długoterminowe	23 508	40 257
Kredyty i pożyczki długoterminowe	16 804	33 608
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	154	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 086	2 318
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	481	481
Rozliczenia międzyokresowe	2 983	3 850
Zobowiązania krótkoterminowe	188 911	247 967
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	95 643	100 821
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 101	64 202
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	27 193	63 471
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	314
Pochodne instrumenty finansowe	483	425
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	826	1 204
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	909	868
Rozliczenia międzyokresowe	23 756	16 662
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 761 444	1 734 931
Wartość księgowa	1 549 025	1 446 707
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,92	19,54

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

	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 521	260 863	53 990	263 071
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 229	230 950	44 490	245 551
Zysk brutto na sprzedaży	5 292	29 913	9 500	17 520
Pozostałe przychody	28 454	110 968	557	57 151
Koszty sprzedaży	1 708	8 579	3 777	5 325
Koszty ogólnego zarządu	6 165	19 375	6 949	19 999
Pozostałe koszty	2 772	3 845	593	2 246
Pozostałe zyski / (straty)	237	-6 937	-2 209	2 242
Zysk z działalności operacyjnej	23 338	102 145	-3 471	49 343
Przychody finansowe	3 124	11 816	4 617	15 284
Koszty finansowe	2 383	7 448	4 185	14 717
Zysk brutto	24 079	106 513	-3 039	49 910
Podatek dochodowy	-248	1 557	-396	329
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 327	104 956	-2 643	49 581
Zysk (Strata) netto z działalności zaniechanej	236	122	51	530
Zysk netto, razem	24 563	105 078	-2 592	50 111
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję zwykłą	0,33	1,42	-0,04	0,67
Zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję zwykłą	0,00	0,00	0,00	0,01
Zysk netto razem na 1 akcję zwykłą	0,33	1,42	-0,04	0,68

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

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk netto	105 078	50 111
Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:	-2 312	-2 226
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-2 854	-2 748
Podatek dochodowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	542	522
Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	-2 312	-2 226
Całkowite dochody ogółem	102 766	47 885

**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 odroczone		
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
Całkowite dochody (straty) ogółem	-	-	-	-2 748	522	50 111	47 885
Dywidendy	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702
Inne	-	-	-	-	-	-42	-42
Saldo na 30.09.2013	74 333	-2 979	1 054 942	3 131	-595	300 192	1 429 024
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
Całkowite dochody (straty) ogółem	-	-	-	523	-99	65 260	65 684
Dywidendy	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702
Inne	-	-	-	-	-	-158	-158
Saldo na 31.12.2013	74 333	-2 979	1 054 942	6 402	-1 216	315 225	1 446 707
Saldo na 01.01.2014 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	74 333	-2 979	1 054 942	6 402	-1 216	315 225	1 446 707
Całkowite dochody (straty) ogółem	-	-	-	-2 854	542	105 078	102 766
Inne	-	-	-	-	-	-448	-448
Saldo na 30.09.2014	74 333	-2 979	1 054 942	3 548	-674	419 855	1 549 025

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

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	106 664	50 564
Korekty o:		
Amortyzacja	3 416	3 428
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-714	-507
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-110 326	-51 019
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	7 693	107
Zmiana stanu rezerw	-337	-7
Zmiana stanu zapasów	-1 934	-171
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	28 815	138 397
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-59 721	-56 512
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych bieżących	5 473	4 768
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-1 498	-13 877
Zapłacony podatek dochodowy	44	-1 344
Pochodne instrumenty finansowe	414	-959
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	913
Pozostałe	-448	-41
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 459	73 740
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	109
Zbycie aktywów finansowych	-	357
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	107 989	92 898
Otrzymane odsetki	648	2 598
Splata pożyczek	37 874	45 666
Otrzymane dotacje	754	740
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 054	-6 588
Nabycie aktywów finansowych	-6	-414
Udzielone pożyczki	-104 515	-27 030
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 830	108 336
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki	89 285	17 500
Otrzymane prowizje od poręczeń	2 167	3 841
Dywidendy	-	-3 702
Splaty kredytów i pożyczek	-111 449	-173 445
Zapłacone odsetki	-5 281	-10 361
Zapłacone prowizje od kredytów i poręczeń	-808	-4 284
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-26 086	-170 451
RAZEM PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO	-10 715	11 625
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-10 676	11 357
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	39	-268
Środki pieniężne na początek okresu	21 498	14 992
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10 822	26 349
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	6 493

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014r. DO 30 WRZEŚNIA 2014r.**

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*).

Następujące jednostki zostały objęte niniejszym sprawozdaniem finansowym:

<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
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+ELGÓR S.A. (dawniej: KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.)	Pełna
KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A. (dawniej: EL-GÓR S.A.)	Pełna
HANSEN & REINDERS CS spol.s.r.o. (Czechy)***	Pełna
HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd (dawniej: KOPEX AFRICA (Pty) Ltd) (RPA)	Pełna
HANSEN CHINA Ltd (Chiny)	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
STA-ODLEWNIE Sp. z o.o.	Pełna
HS LUBAŃ 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
MIILUX POLAND Sp. z o.o.	Praw własności

*Udziały w spółce HANSEN ELECTRIC spol. s.r.o. (Czechy) zostały sprzedane w marcu 2014r. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto udział w wyniku jednostki proporcjonalnie do posiadanych udziałów za okres, w którym spółka była jednostką stowarzyszoną.

** Emitent utracił kontrolę nad spółką KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. w wyniku sprzedaży wszystkich udziałów tej jednostki w dniu 30 czerwca 2014r.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto wszystkie przychody i koszty tej spółki zależnej za okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r., tj. do dnia sprzedaży udziałów oraz rozpoznano wynik na utracie kontroli. Jednocześnie aktywa i zobowiązania tej jednostki nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i zobowiązania nad którymi utracono kontrolę:

Aktywa trwałe	55 783
Aktywa obrotowe	72 482
Zobowiązania długoterminowe	61 728
Zobowiązania krótkoterminowe	75 345
Zbyte aktywa netto	-8 808

*** Udziały spółek KOPEX MIN-USŁUGI (Serbia) oraz HANSEN & REINDERS CS spol.s.r.o. (Czechy) zostały sprzedane w III kwartale br. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat ujęto wszystkie przychody i koszty tych spółek zależnych za okres od 01.01.2014r. do dnia sprzedaży udziałów oraz rozpoznano wyniki na utracie kontroli. Jednocześnie aktywa i zobowiązania tych jednostek nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przy czym ich wartość jest nieistotna.

Konsolidacją nie objęto nowo założonej spółki Taian Kopex Coal Mining Equipment Service Co. Ltd z siedzibą w Chinach, ze względu na fakt, że spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności gospodarczej.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe 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 12.11.2014r.

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 2013 r.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie 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 2014r.:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 oraz w interpretacji SKI-12. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

MSSF 10 nie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

MSSF 12 będzie miał wpływ na zakres ujawnień, które będą zamieszczone w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zmiana MSR 27 nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Zmiana MSR 28 nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania.

Zmiany do MSR 32 nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Spółki z Grupy nie są podmiotami inwestycyjnymi. Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

MSSF 11 nie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą. Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Zmiany powyższe nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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.

Zmiany powyższe nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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.

Zmiany powyższe nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- W 2014 roku, po dacie opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały opublikowane następujące nowe standardy i interpretacje:

Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016r.

Grupa nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania MSSF 11 na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 11 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016r.

Grupa nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania powyższych zmian na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 16 i MSR 38 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami

MSR 16, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016r.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Emitenta, ponieważ ani Emitent ani Grupa nie prowadzą tego rodzaju działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Emitent zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Emitent nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes”.

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

2.3 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI I PRZEPLÝWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody i koszty z działalności zaniechanej:		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 359	125 851
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	886	123 373
Zysk brutto na sprzedaży	473	2 478
Pozostałe przychody	-	20
Koszty sprzedaży	322	1 631
Koszty ogólnego zarządu	-	646
Pozostałe koszty	-	28
Pozostałe zyski (straty)	-	74
Zysk z działalności operacyjnej	151	267
Przychody i koszty finansowe	-	387
Zysk brutto	151	654
Podatek dochodowy	29	124
Zysk netto z działalności zaniechanej	122	530
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	122	530
Przepływy z działalności zaniechanej:		
Przepływy z działalności operacyjnej	1 455	29 446
Przepływy z działalności zaniechanej, razem	1 455	29 446

PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI I PRZEPLÝWY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE U EMITENTA	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody i koszty z działalności zaniechanej:		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 359	125 851
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	886	123 373
Zysk brutto na sprzedaży	473	2 478
Pozostałe przychody	-	20
Koszty sprzedaży	322	1 631
Koszty ogólnego zarządu	-	646
Pozostałe koszty	-	28
Pozostałe zyski (straty)	-	74
Zysk z działalności operacyjnej	151	267
Przychody i koszty finansowe	-	387
Zysk brutto	151	654
Podatek dochodowy	29	124
Zysk netto z działalności zaniechanej	122	530
Przepływy z działalności zaniechanej:		
Przepływy z działalności operacyjnej	1 455	29 446
Przepływy z działalności zaniechanej, razem	1 455	29 446

2.4 ZMIANY SZACUNKÓW

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga zastosowania znaczących szacunków księgowych oraz osądu co do stosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości. W III kwartałach 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii szacowania w stosunku do danych przedstawionych w rocznych sprawozdaniach finansowych za 2013 rok, które miałyby wpływ na okres bieżący.

3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

w Grupie Kapitałowej

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<i>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</i>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	127 134	28 332	98 802
1. Na rzecz jednostek powiązanych	298	298	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek	126 836	28 034	98 802
- udzielonych gwarancji i poręczeń *	97 413	10 619	86 794
- wystawionych weksli	29 423	17 415	12 008

* zobowiązania warunkowe w Grupie Kapitałowej z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń powiązane są w kwocie 28 617 tys. zł. z otrzymanymi przez spółki z Grupy Kapitałowej wekslami w zamian za udzielone zabezpieczenia.

Zobowiązanie majątkowe w Grupie Kapitałowej wzrosło o 137 410 tys. zł. w porównaniu z 31.12.2013 r.

u Emitenta

	<u>Stan na 30.09.2014</u>	<i>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</i>	<u>Stan na 31.12.2013</u>
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	246 775	-416 674	663 449
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek*	246 775	-416 674	663 449
- udzielonych gwarancji i poręczeń	240 390	-416 674	657 064
- wystawionych weksli	6 385	-	6 385

* zobowiązania warunkowe KOPEX S.A. na rzecz jednostek pozostałych powiązane są w kwocie 183 592 tys. zł. z otrzymanymi przez KOPEX S.A. wekslami w zamian za udzielone przez KOPEX S.A. zabezpieczenia. Zobowiązania warunkowe stanowią przede wszystkim udzielone gwarancje i poręczenia zabezpieczające kredyty spółek zależnych.

Zobowiązania majątkowe u Emitenta zmniejszyły się o 100 779 tys. zł. w porównaniu z 31.12.2013 r.

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:

- a) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
- b) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł. Dnia 29 marca 2013r. Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił w niniejszej sprawie wyrok, mocą którego oddalił w całości powództwo. Powodowa spółka wniosła apelację względem niego do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. 18 lutego 2014r. odbyła się rozprawa apelacyjna. W dniu 3 marca 2014r. Sąd Apelacyjny w Katowicach ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację spółki Fazos S.A. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach jest prawomocny. Spółka Fazos S.A. wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 5 czerwca 2014r. Emitent wniósł odpowiedź na skargę kasacyjną wykazując w treści odpowiedzi brak przesłanek przemawiających za przyjęciem skargi kasacyjnej oraz merytoryczną niezasadność zarzutów sformułowanych względem wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 3 marca 2014r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Sąd Najwyższy nie orzekł w kwestii przyjęcia lub odmowy przyjęcia skargi kasacyjnej Fazos S.A. do rozpoznania.

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 30.09.2014 - 4,1755
 - na 31.12.2013 - 4,1472
- 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 2014 roku - 4,1803
 - w III kwartałach 2013 roku - 4,2231
- Maksymalne kursy w okresie
 - w III kwartałach 2014 roku - 4,2368
 - w III kwartałach 2013 roku - 4,3292
- Minimalne kursy w okresie
 - w III kwartałach 2014 roku - 4,1420
 - w III kwartałach 2013 roku - 4,1429

5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	8 832	5 002
a) zwiększenia, w tym:	12 749	12 601
- świadczenia pracownicze	10 951	10 850
- rezerwa na zobowiązania	1 798	1 751
b) zmniejszenia, w tym:	4 024	7 675
- świadczenia pracownicze	3 154	2 382
- rezerwa na zobowiązania	870	5 293
c) różnice kursowe	107	76

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

u Emitenta

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-337	-7
a) zwiększenia, w tym:	629	357
- świadczenia pracownicze	156	347
- rezerwa na zobowiązania	473	10
b) zmniejszenia, w tym:	966	364
- świadczenia pracownicze	534	356
- rezerwa na zobowiązania	432	8

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

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
1) zwiększenia, z tego na:	15 064	12 336
- Należności	6 334	8 436
- Środki trwałe i wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	4 974	3 637
- Zapasy	3 226	263
- Pozostałe długoterminowe aktywa	530	-
2) zmniejszenia, z tego na:	10 436	19 182
- Należności	2 637	3 722
- Środki trwałe, wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	3 171	12 693
- Zapasy	4 616	2 542
- Pozostałe długoterminowe aktywa	12	225
3) różnice kursowe	170	-55

u Emitenta

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
1) zwiększenia, z tego na:	2 960	1 700
- Należności	2 960	563
- Środki trwałe i wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	-	1 137
2) zmniejszenia, z tego na:	647	436
- Należności	647	212
- Pozostałe długoterminowe aktywa	-	224
3) różnice kursowe	-	-2

7. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Nabycia*	87 927	92 601
Zbycia	21 026	28 333

* w pozycji tej ujęto również środki trwałe wytworzone we własnym zakresie

u Emitenta

	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Nabycia*	4 169	1 605
Zbycia	21	86

* w pozycji tej ujęto również środki trwałe wytworzone we własnym zakresie

8. TRANSAKCJE GRUPY Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEPODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od 01.01.2014 do 30.09.2014			
Od jednostek stowarzyszonych	2 035	879	15
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 971	3	1 483
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek stowarzyszonych	2 106	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	405	90	3 324

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od 01.01.2014 do 30.09.2014			
Od jednostek stowarzyszonych	23 229	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	8 581	277	1
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek stowarzyszonych	2 710	-	478
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 292	-	-

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
Należności handlowe i pozostałe od jednostek stowarzyszonych (netto)	6 065	4 706
Należności handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek powiązanych (netto)	21 515	8 465
Należności leasingowe od pozostałych jednostek powiązanych (netto)	316	428
Zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych	8 393	8 489
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	1 822	501

Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	4 894	3 899
Utworzenie odpisu	353	254
Rozwiązanie odpisu	2	46
Objęcie kontrolą spółki zależnej	-	787
Stan na koniec okresu	5 245	4 894

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	30.09.2014	31.12.2013
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych (netto)	137 423	38 519
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych (netto)	2 591	1 270
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek stowarzyszonych	-	-

Odpisy aktualizujące należności z tytułu pożyczek od pozostałych jednostek	30.09.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	6 324	-
Utworzenie odpisu	77	-
Objęcie kontrolą spółki zależnej	-	6 324
Stan na koniec okresu	6 401	6 324

9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody (w tym dywidendy)	Przychody finansowe
Od 01.01.2014 do 30.09.2014			
Od jednostek zależnych	10 437	107 989	5 993
Od jednostek stowarzyszonych	1 464	3	2
Od pozostałych jednostek powiązanych	174	-	837
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

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od 01.01.2014 do 30.09.2014			
Od jednostek zależnych	122 880	2	1 823
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 790	277	1
Od 01.01.2013 do 30.09.2013			
Od jednostek zależnych	150 423	791	5 176
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 091	248	-

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
Należności handlowe i pozostałe od jednostek zależnych (netto)	16 602	24 021
Należności handlowe i pozostałe od jednostek stowarzyszonych (netto)	600	-
Należności handlowe i pozostałe od pozostałych jednostek powiązanych (netto)	7 616	3 641
Należności leasingowe od jednostek zależnych (netto)	16 002	5 971
Należności leasingowe od pozostałych jednostek powiązanych (netto)	316	245
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	27 838	48 952
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	270	85

Odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych	30.09.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	2 365	2 390
Różnice kursowe	-	-25
Stan na koniec okresu	2 365	2 365

Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	3 401	3 447
Utworzenie odpisu	3	-
Rozwiązanie odpisu	-	46
Stan na koniec okresu	3 404	3 401

Odpisy aktualizujące należności leasingowe od pozostałych jednostek powiązanych	30.09.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	183	192
Rozwiązanie odpisu	-	9
Stan na koniec okresu	183	183

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	30.09.2014	31.12.2013
Należności z tyt. pożyczek od jednostek zależnych	79 163	74 830
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych	-	-
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych	110 416	33 842
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek zależnych	1 422	97

10. WARTOŚĆ GODZIWA

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.09.2014:

W Grupie Kapitałowej:

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	48		
Instrumenty pochodne, w tym:		5 262	
Aktywa		5 763	
Zobowiązania		-501	

U Emitenta

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	48		
Instrumenty pochodne, w tym:		4 997	
Aktywa		5 480	
Zobowiązania		-483	

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 oraz w przypadku instrumentów pochodnych bazujące na kursach walut),
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym nie dokonano zmian klasyfikacji.

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” 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 2009 roku 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.

W 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy grupy z dotychczas używanej „Grupa ZZM-KOPEX” na nową nazwę „KOPEX GROUP” z jednoczesnym przyjęciem nowej symboliki graficznej.

12. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) zatrudniającej blisko 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.

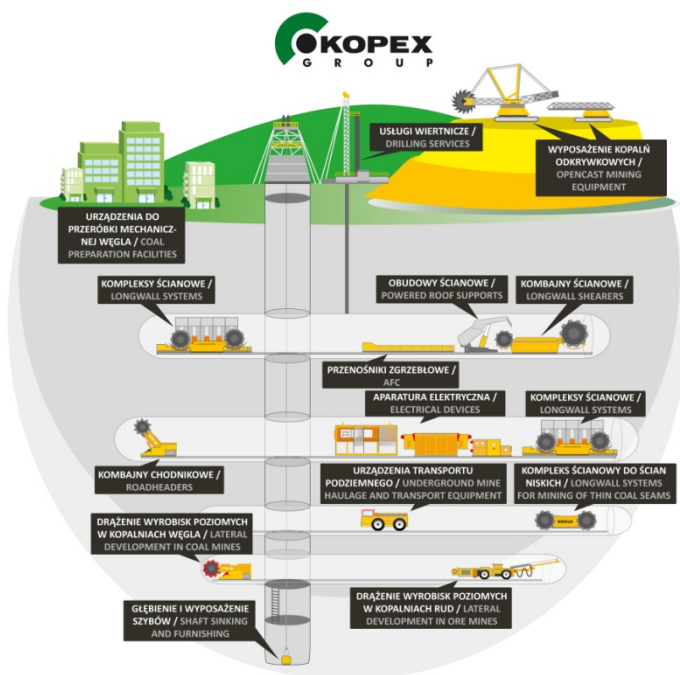
Grupę KOPEX wyróżnia kompleksowość oferty dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego oraz możliwość realizacji zamówienia zgodnie ze ściśle określonymi, indywidualnymi wymaganiami Klienta. Grupa KOPEX skupia cenionych i uznanych w kraju oraz na świecie producentów wysokiej klasy maszyn i urządzeń, jak również 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 kopalń,
- ⇒ szkolenia kadr inwestora oraz wsparcie inżynieryjne podczas realizacji inwestycji.

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

- zmechanizowane kompleksy ścianowe,
- górnicze obudowy ścianowe i chodnikowe różnych typów,
- kombajny ścianowe,
- 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, zwałowarki, koparko-zwałowarki i przenośniki taśmowe dla górnictwa odkrywkowego,
- wozy odstawcze (*shuttle cars*).



12.1. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Co wyróżnia Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A.

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe),
- indywidualne podejście do potrzeb każdego Klienta i wychodzenie naprzeciw Jego oczekiwaniom, poprzez partnerską postawę we wszystkich fazach realizacji projektu,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
 - czołowe korporacje wydobywcze na świecie,
 - największe w Polsce spółki górnicze, skupiające kopalnie węgla kamiennego, brunatnego i miedzi oraz producenci energii,
- własna baza badawczo-rozwojowa oraz biuro projektowe, umożliwiające prowadzenie prac nad nowoczesnymi i zaawansowanymi technologicznie produktami, dostosowanymi do zróżnicowanych warunków geologicznych oraz spełniającymi oczekiwania najbardziej wymagających partnerów biznesowych,
- wiarygodność oraz przestrzeganie etycznych i prawnych reguł prowadzenia biznesu, jako podstawa prowadzenia działalności gospodarczej i osiągnięcia trwałego sukcesu,
- wdrożone i stale doskonalone systemy zarządzania jakością poświadczone certyfikatami jakości wg norm ISO,
- dysponowanie zespołem wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów,
- wielokulturowe środowisko pracy wynikające z naszej obecności na największych rynkach górniczych na świecie oraz zgromadzonych 52-letnich doświadczeń zdobytych podczas realizacji projektów w ponad 50 krajach świata,
- realizacja strategii społecznej odpowiedzialności biznesu CSR.

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. Dysponując bogatym doświadczeniem oraz zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów „KOPEX” S.A. zamierza stać się światowej klasy ekspertem w zakresie wydobycia węgla i innych minerałów oraz firmą globalną, zapewniającą najwyższej jakości serwis dla górnictwa i innych gałęzi przemysłu.



- ⇒ **KOPEX MACHINERY 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 nadajnym 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, kubełkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



ZMECHANIZOWANE I ZAUTOMATYZOWANE KOMPLEKSY ŚCIANOWE

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



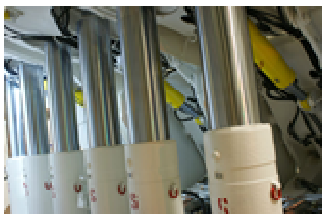
OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

- ⇒ **Zabrzańskie 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.



KOMBAJNY ŚCIANOWE I CHODNIKOWE

- ⇒ **„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/** – KOPEX WARATAH 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 i wymiana części zapasowych, wynajem maszyn, szkolenia oraz instalacja/utrzymanie/serwis.



WOZY ODSTAWCZE „WARACAR” (SHUTTLE CARS)

⇒ **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.



CENTRUM SERWISOWE

⇒ **ELGÓR+HANSEN S.A. (do dnia 03.03.2014 r. pod firmą 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 przeciwwybuchowej, jak również wykonawstwem dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych.



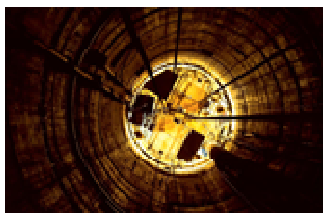
APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **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 przeciwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, komplectacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.
- ⇒ **Hansen And Genwest Pty Ltd /RPA/** (do dnia 10.09.2014 r. pod firmą KOPEX AFRICA Pty Ltd) – jest kluczową spółką z Grupy Hansen dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwybuchowej 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.



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **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.



SPECJALISTYCZNE USŁUGI GÓRNICZE

- ⇒ **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.



USŁUGI WIERTNICZE

- ⇒ **PT. KOPEX MINING CONTRACTORS (LLC) /Indonezja/** – świadczenie usług/prac górniczych i dzierżawa sprzętu górniczego. Realizuje prace związane z projektowaniem, planowaniem, budową kopalń węgla, z prowadzeniem robot przygotowawczych oraz z prowadzeniem eksploatacji. Ponadto, Spółka oferuje profesjonalne usługi konsultacyjne w zakresie geologii, skierowane do przemysłu wydobywczego regionu Azji i Pacyfiku.



USŁUGI GÓRNICZE

- ⇒ **„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.



EKSPLOATACJA ZŁÓŻ WĘGLA KAMIENNEGO

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



ODLEWY STALIWNE I ŻELIWNE

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

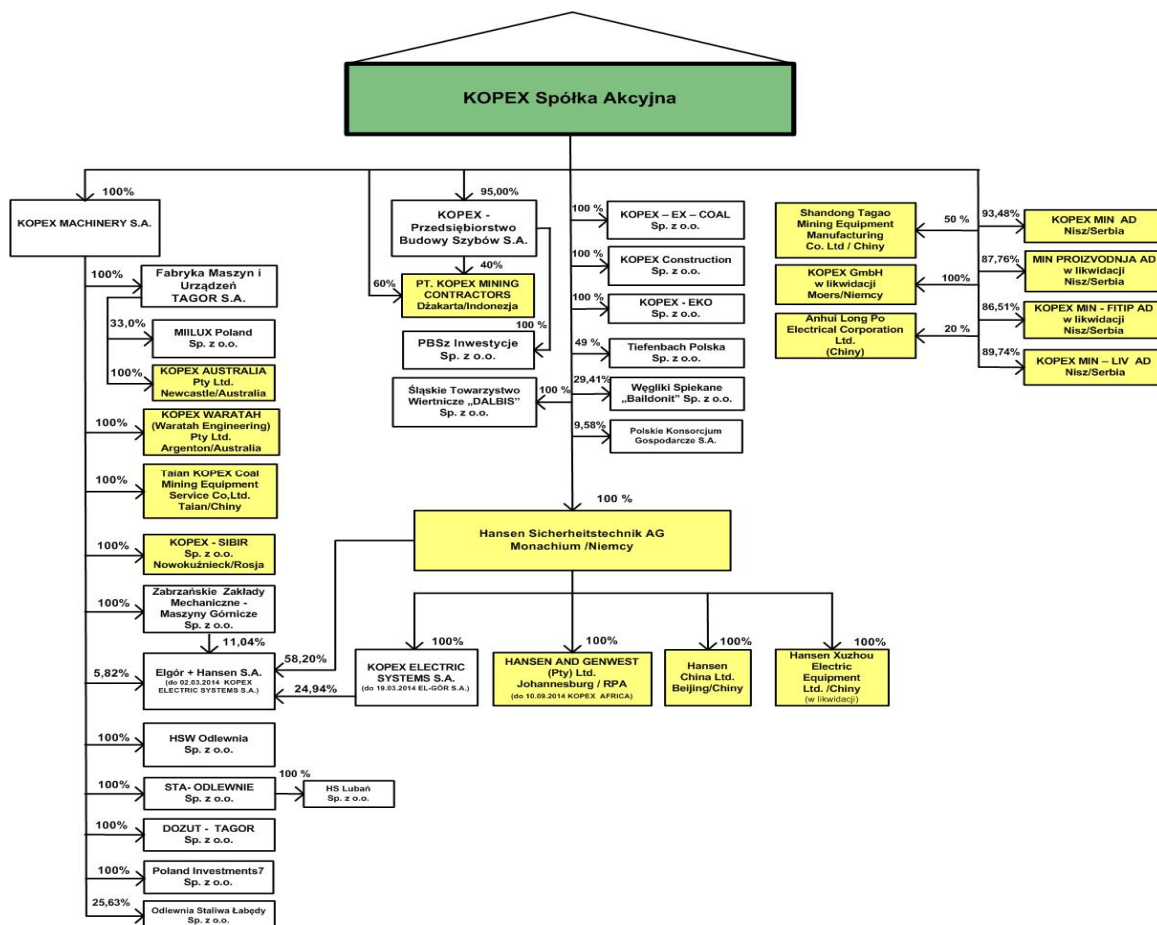
13.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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.

Schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na dzień 30 września 2014 roku



➡ 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

Mając na względzie zapewnienie skutecznej realizacji założeń nowej strategii Grupy KOPEX zmierzającej do zbudowania wysokoefektywnej organizacji realizującej model biznesowy, wspierającej wykorzystanie synergii, dostosowującej się do zmieniających się warunków zewnętrznych i wewnętrznych, a ponadto dążącej do obniżenia kosztów operacyjnych i finansowych, a tym samym do wzrostu rentowności oraz podwyższenia ogólnej efektywności i sprawności całej organizacji - Zarząd „KOPEX” S.A. podjął jednomyślnie w dniu 26 listopada 2013 roku uchwałę w sprawie przyjęcia „Programu Restrukturyzacji Organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2016” oraz „Programu Optymalizacji Majątku kluczowych spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2015”.

W wyniku restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. nastąpi uproszczenie i uporządkowanie jej struktury organizacyjnej poprzez zmniejszenie ogólnej liczby spółek w Grupie i tym samym uczynienie jej bardziej przejrzystą oraz przemodelowanie jej składu pod kątem działalności podstawowej Grupy. Spodziewanym efektem tych działań będzie także widoczne zmniejszenie kosztów działalności, wzrost efektywności i usprawnienie procesów zarządzania w Grupie.

Planowane procesy restrukturyzacji organizacyjnej w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. polegać będą na:

- ⇒ inkorporacji/połączeniu/konsolidacji wybranych spółek z Grupy KOPEX, służących zamiarowi budowy silnych, wyspecjalizowanych oraz wyodrębnionych produktowo podmiotów;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, dla których stopa zwrotu z inwestycji oraz ryzyka biznesowe nie uzasadniają dalszej kontynuacji podjętej w przeszłości inwestycji kapitałowej w te podmioty;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, w których Emitent posiada pakiety mniejszościowe, a których działalność nie jest związana z „core businessem” Grupy KOPEX;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX wybranych spółek poprzez procesy likwidacyjne, np. spółek, które nie rozpoczęły z różnych powodów faktycznej działalności gospodarczej lub spółek, które nie rokują trwałej poprawy;
- ⇒ nabywaniu/obejmowaniu akcji/udziałów w nowych wybranych podmiotach celem wzmocnienia i uczynienie jeszcze bardziej komplementarną oferty produktowej Grupy KOPEX i poprawy jej konkurencyjności.

O rozpoczęciu realizacji powyższych działań restrukturyzacyjnych w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. Emitent poinformował w raporcie rocznym za rok 2013 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu za III kwartał 2014 roku nastąpiły niżej opisane istotniejsze zmiany w strukturze organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A., wynikające z działań restrukturyzacyjnych i założonych celów rozwojowych Grupy Kopek:

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

a) utworzenie spółki „Miilux Poland” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach i objęcie przez spółkę „TAGOR” S.A. 33% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki:

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 Oy (spółka należąca do Grupy Miilukangas Oy z siedzibą w Raahe, 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. **Realizując powyższe zobowiązanie strony w dniu 15 stycznia 2014 roku zawarły nową umowę o współpracy, a także zawiązana została umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Miilux Poland” Sp. z o.o., z siedzibą w Tarnowskich Górach.** Udziałowcami spółki „Miilux Poland” Sp. z o.o. są: Miilux Oy (jako udziałowiec większościowy), który objął 5.360 udziałów, stanowiących 67% w kapitale zakładowym oraz spółka „TAGOR” S.A., która objęła 2.640 udziałów, co stanowi 33% udziału w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki.

Spodziewane korzyści dla spółek Grupy KOPEX z tytułu podjęcia współpracy z Miilux Oy 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” Sp. z o.o.,

- 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.

Powyższe działania są elementem realizacji przyjętego planu restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

W dniu 27 maja 2014 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę (Decyzja nr DKK – 69/2014) na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Tagor oraz Miilux Oy z siedzibą w Raahе (Finlandia) wspólnego przedsiębiorcy pod firmą „Miilux Poland” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

W dniu 06 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółki „Miilux Poland” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

b) zwiększenie do 95% zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w spółce zależnej „KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. z siedzibą w Bytomiu;

W wyniku prowadzonego procesu skupu akcji będących w posiadaniu byłych pracowników spółki „KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. zgodnie z potwierdzeniem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na dzień 20 stycznia 2014 roku „KOPEX” S.A. stał się posiadaczem 4.430.476 akcji spółki „KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A., co stanowi 95,0093% udziału w kapitale zakładowym. Działanie to jest zgodne z przyjętym planem restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. i dalszymi planowanymi działaniami zmierzającymi do osiągnięcia 100% zaangażowania kapitałowego.

c) zwiększenie do 100% zaangażowania kapitałowego spółki „KOPEX MACHINERY” S.A. w jej spółce zależnej „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze;

W dniu 04.02.2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż dwóch udziałów spółki „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. na rzecz spółki „KOPEX MACHINERY” S.A. W dniu 05.03.2014 roku podpisane zostały stosowne umowy na mocy których udziały te stanowiące 0,02% udziału w kapitale zakładowym przeszły na „KOPEX MACHINERY” S.A. W dniu 12.03.2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu o nabyciu udziałów „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. przez „KOPEX MACHINERY” S.A. i tym samym osiągnięcie 100% zaangażowania kapitałowego w tej spółce. Dotychczas „KOPEX MACHINERY” S.A. posiadała 99,98% udziałów spółki „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. Kontynuowane będą dalsze działania restrukturyzacyjne spółek o podobnym profilu działalności znajdujących się w GK KOPEX.

d) Utworzenie spółki „Taian KOPEX Coal Mining Equipment Service” Co, Ltd z siedzibą w Taian/Chiny i objęcie przez KOPEX Machinery S.A. 100% udziałów w tej spółce

Zarząd spółki zależnej „KOPEX Machinery” S.A. na mocy uchwały z dnia 17 kwietnia 2014 roku i pozytywnej opinii Rady Nadzorczej podjął decyzję o utworzeniu spółki w Chińskiej Republice Ludowej pod nazwą „Taian KOPEX Coal Mining Equipment Service” Co, Ltd w siedzibie spółki Shandong TAGAO Mining Machinery Equipment Manufacturing Co. Ltd. w Taian. Jedynym udziałowcem spółki jest „KOPEX Machinery” S.A. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- serwis urządzeń produkcji „KOPEX Machinery” S.A. – gwarancyjny i pogwarancyjny,
- prowadzenie składu części zamiennych do obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej,
- przeprowadzanie remontów urządzeń produkcji „KOPEX Machinery” S.A.,
- sprzedaż części zamiennych.

Utworzenie spółki związane jest z potrzebą serwisowania i remontów kombajnów ścianowych dostarczanych przez „KOPEX Machinery” S.A. na rynek chiński. W dniu 20 czerwca 2014 roku otrzymano z Urzędu chińskiego tzw. „business licence” na prowadzenie działalności przez firmę Taian KOPEX Coal Mining Equipment Service Co. Ltd. w Chinach.

2) Procesy łączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.:

a) połączenie KOPEX MACHINERY S.A. (spółka przejmująca) i jej spółki zależnej Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana);

W ramach realizacji przyjętego programu restrukturyzacji organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A., celem uproszczenia struktury spółek Grupy KOPEX, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze

w dniu 20.01.2014 r. wyraziło zgodę na połączenie spółek: KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze (spółka przejmująca) i Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana) zgodnie z planem połączenia z dnia 29.11.2013 r. opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 04.12.2013 r., numer 238/2013 (4355), poz. 1730. Przedmiotowe połączenie następuje w trybie przepisu art. 492 §1 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się poprzez przejęcie) z uwzględnieniem postanowień przepisu art. 516 §6 Kodeksu spółek handlowych, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej, zgodnie z przepisem art. 515 §1 Kodeksu spółek handlowych, bez dokonywania zmian statutu spółki przejmującej. W dniu 28.02.2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie nr: GL.X NS-REJ.KRS/2093/14/247, na podstawie którego nastąpił formalny wpis o połączeniu obu spółek.

3) Zbycia akcji/udziałów przez „KOPEX” S.A. bądź przez inne spółki z Grupy KOPEX, 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 zależną Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy 50% udziałów spółki Hansen Electric spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Republika Czeska:

Na wniosek Zarządu spółki HANSEN Sicherheitstechnik AG Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki HANSEN Sicherheitstechnik AG w dniu 26.03.2014 roku podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie 50% udziałów spółki Hansen Electric s.r.o. z siedzibą w Opawie /Republika Czeska/ na rzecz dwóch osób fizycznych – dotychczasowych współudziałowców tej spółki. W dniu 28.03.2014 roku zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów spółki Hansen Electric s.r.o. i tym samym spółka ta nie wchodzi już w skład Grupy HANSEN i Grupy KOPEX. Przedmiotem działalności tej spółki była produkcja wyposażenia elektroenergetycznego w obudowie przeciwybuchowej. Działanie to zgodne jest z przyjętym planem optymalizacji organizacyjnej i majątkowej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

b) zbycie przez „KOPEX” S.A. 100% udziałów w spółce „KOPEX-FAMAGO” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Na podstawie umów zawartych z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zbyte zostały wszystkie udziały posiadane w spółce KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. O powyższych transakcjach Zarząd „KOPEX” S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 55/2014 z dnia 09 lipca 2014 roku. Decyzja o zbyciu udziałów w KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. stanowi element restrukturyzacji Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zgodnie z treścią przyjętego przez Zarząd „KOPEX” S.A. w listopadzie 2013 roku „Programu Restrukturyzacji Organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2016”.

c) zbycie przez spółkę zależną KOPEX MIN – LIV AD z siedzibą w Niszu/Republika Serbska 100% udziałów spółki KOPEX MIN – Usługi d.o.o. z siedzibą w Niszu/Republika Serbska

W dniu 28 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej KOPEX MIN – LIV AD z siedzibą w Niszu/Republika Serbska podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż 100% udziałów spółki KOPEX MIN – Usługi d.o.o. z siedzibą w Niszu/Republika Serbska (spółka pośrednio zależna od „KOPEX” S.A.). Dnia 29 lipca 2014 roku zawarta została umowa zbycia udziałów spółki KOPEX MIN – Usługi d.o.o. na rzecz osoby fizycznej. Działanie to wynika z realizacji przyjętego planu optymalizacji organizacyjnej i majątkowej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

d) likwidacja/zbycie udziałów spółki KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/Niemcy

W dniu 05 czerwca 2014 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki KOPEX GmbH z siedzibą w Moers (Niemcy) podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki z dniem 30 czerwca 2014 roku i o powołaniu Pana Karola Zająca na likwidatora. Jedynym udziałowcem spółki KOPEX GmbH jest „KOPEX” S.A. Spółka ta została utworzona w celu prowadzenia działalności, głównie usługowej na rynku niemieckim w okresie prowadzenia przez „KOPEX” S.A. na tym rynku działalności gospodarczej, a w związku z zaniechaniem w latach późniejszych tej działalności, istnienie KOPEX GmbH stało się bezprzedmiotowe. Spółka KOPEX GmbH nie posiada żadnego majątku, nie ma żadnych zobowiązań wobec wierzycieli i w ostatnich latach nie prowadziła żadnej aktywności gospodarczej. Działania podjęte w celu rozwiązania spółki KOPEX GmbH są jednym z elementów prowadzonego programu restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w Grupie KOPEX.

Z uwagi na otrzymanie przez spółkę oferty zakupu 100% udziałów w dniu 15 października 2014 roku podjęta została przez Zgromadzenie Wspólników uchwała o uchyleniu decyzji z dnia 05 czerwca 2014 roku dot. likwidacji spółki. Transakcja zbycia udziałów planowana jest w listopadzie 2014 roku.

e) zbycie przez spółkę zależną Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy 80% udziałów spółki Hansen & Rainders CS spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Republika Czeska:

W dniu 02 lipca 2014 roku spółka zależna Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy zawarła dwie umowy sprzedaży posiadanych 80% udziałów spółki Hansen & Rainders CS spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Republika Czeska z dwoma osobami fizycznymi (dotychczasowymi współudziałowcami tej spółki, posiadającymi 20% udziałów). Wobec spełnienia do 30 września 2014 roku wszystkich warunków umownych w dniu 16 października 2014 roku dokonane zostały stosowne zmiany w rejestrze handlowym. Przedmiotowe zbycie udziałów wynika z przyjętego planu optymalizacji organizacyjnej i majątkowej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. Spółka ta nie miała żadnego istotnego znaczenia biznesowego dla działalności Grupy Hansen, jak i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

f) 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 hald 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 i nie prowadzi działalności gospodarczej. Na wniosek miejscowego Urzędu Podatkowego (Państwowej Inspekcji Podatkowej) Okręgowy Sąd Administracyjny we Lwowie wydał 16.05.2013 roku postanowienie o likwidacji osoby prawnej i wyznaczeniu likwidatora spółki. Spółka nie ma zadłużeń z tytułu podatków i opłat, a także z tytułu składki ryczałtowej na ubezpieczenie społeczne i składek ubezpieczeniowych do funduszu emerytalnego Ukrainy. W dniu 22 września 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienia z ukraińskiego „Państwowego Rejestratora osób prawnych i fizycznych prowadzących działalność przedsiębiorczą” o wpisie likwidacji spółki „EKOPEX” Sp. z o.o. i tym samym proces likwidacji został zakończony. Likwidacja tej spółki jest elementem porządkowania składu spółek GK KOPEX.

4) Inne zdarzenia w ramach Grupy, które wystąpiły w okresie od stycznia br. do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego:

a) zmiana firmy spółki „KOPEX Electric Systems” Spółka Akcyjna na „Elgór+Hansen” Spółka Akcyjna:

W dniu 29.01.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX Electric Systems” S.A. na wniosek Zarządu tej spółki podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki „KOPEX Electric Systems” S.A. na „Elgór+Hansen” S.A. Wpis zmiany firmy spółki w KRS nastąpił w dniu 03.03.2014 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS nr: KA.VIII NS-REJ.KRS/006373/14/192.

b) zmiana firmy spółki „EL-GÓR” S.A. na „KOPEX Electric Systems” Spółka Akcyjna:

W dniu 06.03.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „EL-GÓR” S.A. na wniosek Zarządu Spółki podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki „EL-GÓR” S.A. na „Kopex Electric Systems” S.A. Rejestracja zmiany firmy spółki nastąpiła w dniu 20.03.2014 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS nr: KA.VIII NS-REJ.KRS/008091/14/871.

c) zmiana firmy spółki „KOPEX AFRICA” (Pty) Ltd na „HANSEN AND GENWEST” (Pty) Ltd:

W dniu 09 maja 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX AFRICA” (Pty) Ltd podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki „KOPEX AFRICA” (Pty) Ltd na „HANSEN AND GENWEST” (Pty) Ltd. W dniu 10 września 2014 roku zarejestrowana została powyższa zmiana firmy Spółki.

d) zakończenie prowadzenia przez „KOPEX” S.A. działalności w zakresie obrotu energią elektryczną

Dnia 05 czerwca 2014 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek „KOPEX” S.A. wydał decyzję o cofnięciu koncesji na obrót energią elektryczną z dnia 25 lutego 2009r. nr OEE/538/9238/W/2/2008/PJ. O decyzji Zarządu o zakończeniu działalności koncesjonowanej obrotu energią elektryczną „KOPEX” S.A. poinformował w raporcie rocznym R/2014 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2014 roku. Bezpośrednimi powodami podjęcia tej decyzji były dwa czynniki, a mianowicie: uzyskiwane stosunkowo niskie wskaźniki rentowności brutto realizowanej sprzedaży w tym segmencie działalności oraz wymagane duże zaangażowanie środków finansowych niezbędnych dla prowadzenia tej działalności, co nie pozostawało bez wpływu na poziom wskaźników Grupy KOPEX.

e) **projekt budowy kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym „Oświęcim-Polanka 1”;**

Projekt, którego celem jest budowa podziemnej kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym „Oświęcim-Polanka 1” realizowany jest przez spółkę zależną „KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w ramach prowadzonej działalności.

Z uwagi na wagę i znaczenie tego projektu dla całej Grupy KOPEX Zarząd Emitenta zwrócił się do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zaopiniowanie projektu budowy kopalni. Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. w dniu 14.11.2013 r. po zapoznaniu się z raportem przygotowanym i zaprezentowanym przez ekspertów zewnętrznych, a także uwzględniając przedstawione uzasadnienie - podjęła uchwałę o pozytywnym zaopiniowaniu przedmiotowego projektu i zobowiązała do stałego jego monitorowania i informowania o dalszych postępach. O powyższej opinii Rady Nadzorczej Emitent poinformował publicznie w raportach bieżących nr 74 i nr 76 z dnia 19.11.2013 r.

Zgodnie z harmonogramem terminowym i założonymi kamieniami milowymi kontynuowane są dalsze prace nad powyższym projektem. Aktualnie realizowane są procesy związane z uzyskaniem koncesji na wydobywanie kopalini ze złóż oraz pozyskaniem źródeł finansowania tej inwestycji.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w finansowy i rzeczowy majątek trwały za okres III kwartałów 2014 roku przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	79.439
2. Wartości niematerialne	21.195
3. Budynki i nieruchomości	6.008
4. Akwizycje i przejęcia	1.302
5. Inne	2.480
Razem	110.424

Grupa Kapitałowa za okres III kwartałów 2014 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 114.409 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe, pożyczki).

15. **WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**
- 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 spółki „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. Akcje „KOPEX” S.A. są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 4 czerwca 1998 roku (ISIN: KPX PLKOPEX00018, Rynek/Segment: podstawowy, Sektor: przemysł elektromaszynowy, Indeks: WIG50).

Według posiadanych przez Emitenta informacji i zawiadomień na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego 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 (z podmiotami zależnymi)	43 892 956 ¹⁾	59,05%	43 892 956	59,05%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	7 433 000 ²⁾	9,99%	7 433 000	9,99%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	23 006 582	30,96%	23 006 582	30,96%

Źródło: Spółka.

Uwagi:

- ¹⁾ Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego **Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego** wraz z podmiotami zależnymi (bepośrednio i pośrednio) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19.11.2013r. otrzymanym przez Spółkę w trybie Art.160 ust.1 pkt.1) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (raport bieżący Nr 75/2013 z dnia 19 listopada 2013 roku) w tym:
- bepośrednio 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.
- ²⁾ **Spółka TDJ S.A.** z siedzibą w Katowicach łącznie posiada pośrednio poprzez swoje podmioty zależne 7.433.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów, w tym:
- Spółka ZEH Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Wieszowie posiada bepośrednio 4.720.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 6,35% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 4.720.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów;
- Spółka GALANTINE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada bepośrednio 2.713.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 3,64% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 2.713.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 3,64% ogólnej liczby głosów.

Większościowym akcjonariuszem Spółki TDJ S.A. jest Pan Tomasz Domogała, który pośrednio poprzez wyżej wskazane podmioty zależne od TDJ S.A. posiada 7.433.000 akcji stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów.

O powyższym Emitent poinformował publicznie w raportach bieżących Nr 1/2014, 2/2014 i 3/2014 z dnia 3 stycznia 2014 r. oraz w raporcie bieżącym Nr 5/2014 z dnia 8 stycznia 2014 r. o zmianie stanu posiadania akcji KOPEX S.A. przez ING OFE zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami w trybie Art.160 ust.1 pkt.1) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu PSr/2014 w dniu 27 sierpnia 2014r. do dnia publikacji raportu kwartalnego QSr-III/2014 w strukturze własności znacznych pakietów nie zaszły żadne zmiany.

16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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 UPRAWNIEN 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⁾
Piotr Broncel	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Andrzej Meder	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 okresowego PSr/2014 w dniu 27 sierpnia 2014 roku.

16.2 STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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	43.892.956 ¹⁾	bez zmian ²⁾
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ²⁾
Bogusław Bobrowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ²⁾
Andrzej Sikora	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ²⁾
Józef Dubiński	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ²⁾

Źródło: Spółka

Uwaga:

➔ ¹⁾ Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. wraz z podmiotami zależnymi (bezpośrednio i pośrednio) przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, 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;

➔ ²⁾ stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego PSr/2014 w dniu 27 sierpnia 2014 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

	30.09.2014	31.12.2013
PRACOWNICY UMYSŁOWI	219	221
PRACOWNICY FIZYCZNI	37	22
OGÓŁEM	256	243

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość sumy bilansowej na koniec III kwartału 2014 roku wynosiła 1.761.444 tys. zł. i w stosunku do końca roku 2013 zwiększyła się o 26.513 tys. zł., tj. 1,5%. Głównymi czynnikami powodującymi zmiany sumy bilansowej był wzrost wartości aktywów w grupie aktywów trwałych o 60.336 tys. zł., tj. 4,1% (zwiększenie pozostałych długoterminowych aktywów o 5,6%; zmniejszenie długoterminowych należności leasingowych o 24,8% oraz zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 24,1%). Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 33.823 tys. zł., tj. 12,8% (zmniejszenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 14,1%; zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 49,7%; zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 15,2%; zmniejszenie pochodnych instrumentów finansowych o 36,9%).

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 102.318 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 16.749 tys. zł., tj. 41,6% (zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek długoterminowych o 50,0%) oraz zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 59.056 tys. zł., tj. 23,8% (zmniejszenie krótkoterminowych pozostałych zobowiązań o 57,2%; zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 37,5%; zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 5,1% oraz zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 42,6%).

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W III kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 42.521 tys. zł. i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 11.469 tys. zł., tj. 21,2%. Ogółem za III kwartały 2014 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 260.863 tys. zł. i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 2.208 tys. zł., tj. 0,8%.

W okresie od stycznia do września 2014 roku uzyskano przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 246.287 tys. zł., w tym:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Bośni i Hercegowiny, Chin, Rosji, Rumunii, Serbii, Turcji oraz Ukrainy w wysokości 184.329 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 38.813 tys. zł. do Austrii, Hiszpanii, Słowacji oraz Szwecji;
- usługi górnicze w wysokości 23.078 tys. zł. realizowane we Francji oraz Turcji;
- pozostała sprzedaż zrealizowana w Niemczech oraz Bośni i Hercegowinie w wysokości 67 tys. zł.

Na rynku krajowym za okres styczeń-wrzesień 2014 roku, uzyskano przychody ze sprzedaży w wysokości 14.576 tys. zł. na które składają się:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych w wysokości 1.821 tys. zł.;
- sprzedaż węgla w wysokości 1.234 tys. zł.;
- pozostała sprzedaż (dzierżawa, najem, obsługa księgową, obsługa finansowa, usługi informatyczne, usługi logistyczne, kontrola wewnętrzna) w wysokości 11.521 tys. zł.;

Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2014 roku wyniósł 5.292 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 4.208 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2014 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 29.913 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 12.393 tys. zł., tj. o 70,7%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2014 roku 1.708 tys. zł. - ich poziom jest o 2.069 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2014 roku 8.579 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 3.254 tys. zł., tj. o 61,1%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2014 roku 6.165 tys. zł. - ich poziom jest o 784 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2014 roku 19.375 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 624 tys. zł., tj. 3,1%.

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

- pozostałe przychody:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Dywidendy	107.989	55.961
Dotacje	1.622	395
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	846	308
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	286	-
Umorzone przedawnione zobowiązania	90	397
Pozostałe	135	90
RAZEM	110.968	57.151

- pozostałe koszty

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Odpis aktualizujący aktywa	2.186	1.475
Należności odpisane oraz przedawnione	465	26
Utworzenie rezerw na zobowiązania	450	-
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	335	401
Darowizny	270	103
Naprawy powypadkowe	39	58
Renty wyrównawcze	30	136
Składki członkowskie	27	33
Pozostałe	43	14
RAZEM	3.845	2.246

- pozostałe zyski (straty)

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	-50	788
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	470	-251
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	812	1.057
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-32	90
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	-7.482	-
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	-655	755
Pozostałe	-	-197
RAZEM	-6.937	2.242

Za styczeń-wrzesień 2014 roku Spółka uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 102.145 tys. zł.

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

- przychody finansowe:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Odsetki	8.116	9.516
Dodatnie saldo różnic kursowych	1.040	1.890
Inne w tym:	2.660	3.878
• prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	2.523	3.840
• rozwiązanie rezerwy na zobowiązania finansowe	123	-
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	-	38
• pozostałe	14	-
RAZEM	11.816	15.284

- koszty finansowe:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Odsetki	5.595	10.389
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Inne, w tym:	1.853	4.328
• koszty prowizji od poręczeń, gwarancji, kredytów	1.722	4.318
• odpisy aktualizujące należności finansowe	127	-
• utworzone rezerwy na koszty finansowe	-	2
• inne	4	8
RAZEM	7.448	14.717

Emitent w okresie od stycznia do września 2014 r. uzyskał dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 4.368 tys. zł.

Emitent za okres od stycznia do września 2014 roku uzyskał zysk netto w wysokości **105.078 tys. zł.**

Możliwości realizacji zobowiązań

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

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013
• płynność bieżąca	1,41	1,26	1,15
• płynność szybka	1,39	1,25	1,15
• płynność gotówkowa	0,07	0,05	0,09

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

WYNIKI SKONSOLIDOWANE

SYTUACJA KADROWA

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

OSOBY

	30.09.2014	31.12.2013
PRACOWNICY UMYŚLOWI	1.632	1.696
PRACOWNICY FIZYCZNI	3.218	3.381
OGÓŁEM	4.850	5.077

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 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, 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

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wylączenia konsolidacyjne		Wartość skonsolidowana	
	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA												
Przychody segmentu razem	979 230	902 578	12 609	10 343	40 047	11 986	69 946	88 850	-28 875	-39 126	1 072 957	974 631
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	979 230	902 578	12 609	10 343	40 047	11 986	41 071	49 724	-	-	1 072 957	974 631
Przychody między segmentami	-	-	-	-	-	-	28 875	39 126	-28 875	-39 126	-	-
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	209 149	153 364	2 125	384	2 547	565	12 193	9 682	-	-	226 014	163 995
Wynik operacyjny segmentu	110 697	72 139	-758	-2 461	274	79	3 747	-9 159	-	-	113 960	60 598
Wynik z działalności finansowej całej grupy											-11 015	-15 188
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności											4 320	7 404
Zysk brutto											107 265	52 814
Podatek dochodowy											21 551	10 970
Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej											85 714	41 844
Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											122	530
Skonsolidowany zysk netto razem											85 836	42 374
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym											1 122	1 017
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej											84 714	41 357
z tego:												
- z działalności kontynuowanej											84 592	40 827
- z działalności zaniechanej											122	530

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013
AFRYKA PŁD	38 910	36 703	-	-	-	-	-	-	38 910	36 703
ARGENTYNA	199 036	111 505	-	-	-	-	-	-	199 036	111 505
AUSTRALIA	11 806	26 557	3	-	-	-	704	770	12 513	27 327
AUSTRIA	21	-	-	-	13 681	-	-	-	13 702	-
BIAŁORUŚ	1 501	-	-	-	-	-	-	-	1 501	-
BOŚNIA	26 328	56 298	-	-	-	-	52	-	26 380	56 298
CHINY	33 596	28 608	-	-	-	-	283	199	33 879	28 807
CZECHY	22 974	27 353	1 754	-	-	-	221	459	24 949	27 812
FRANCJA	14 635	9 323	-	503	-	-	750	-	15 385	9 826
HISZPANIA	11	30	-	-	9 115	6 736	3	-	9 129	6 766
NIEMCY	24 989	18 950	36	5 489	-	-	750	214	25 775	24 653
NORWEGIA	0	5 827	-	-	-	857	958	-	958	6 684
POLSKA	550 267	449 076	9 282	2 920	1 234	-	38 912	45 733	599 695	497 729
ROSJA	27 085	105 905	-	-	-	-	-1 849	1 737	25 236	107 642
SERBIA	13 886	9 975	1 035	1 431	-	-	228	602	15 149	12 008
SŁOWACJA	99	17	-	-	3 943	1 342	-	-	4 042	1 359
SZWECJA	226	137	-	-	12 074	3 051	-	-	12 300	3 188
TURCJA	9 376	12 672	-	-	-	-	-	-	9 376	12 672
UKRAINA	1 524	1 796	-	-	-	-	-	-	1 524	1 796
POZOSTAŁE	2 960	1 846	499	-	-	-	59	10	3 518	1 856
RAZEM SPRZEDAŻ	979 230	902 578	12 609	10 343	40 047	11 986	41 071	49 724	1 072 957	974 631

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, tj. 107.296 tys. zł. lub więcej.

Za okres od stycznia do września 2014 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z trzema kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 197.560 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z drugim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 145.648 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z trzecim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 143.790 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 94,7% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej.

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

W III kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 322.378 tys. zł. i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 22.978 tys. zł., tj. 6,7%. Ogółem za III kwartały 2014 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 1.072.957 tys. zł. i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 98.326 tys. zł., tj. 10,1%.

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 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Przychody segmentu	254 651	218 708	569 590	527 358	23 679	37 867	112 648	102 435	18 662	16 210
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	50 698	38 818	117 847	82 219	-1 296	-4 402	34 589	32 283	7 311	4 446
Wynik operacyjny segmentu	38 060	23 334	67 586	46 525	-14 882	-11 259	16 189	12 273	3 744	1 266

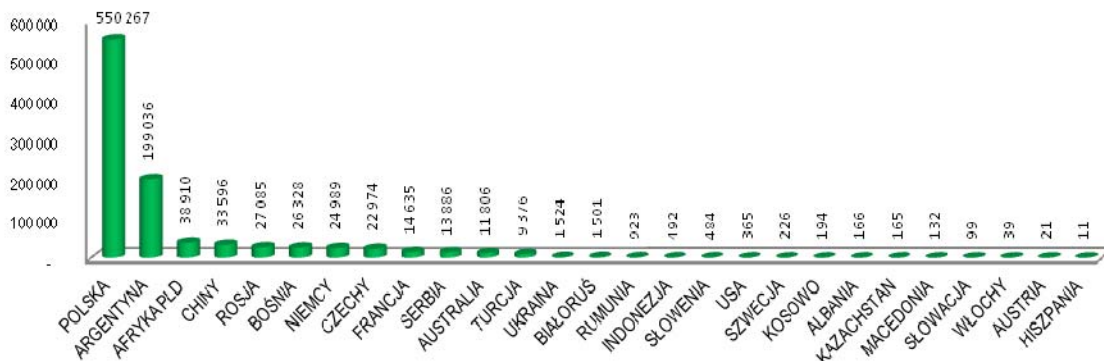
Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO:

W TYS. PLN.

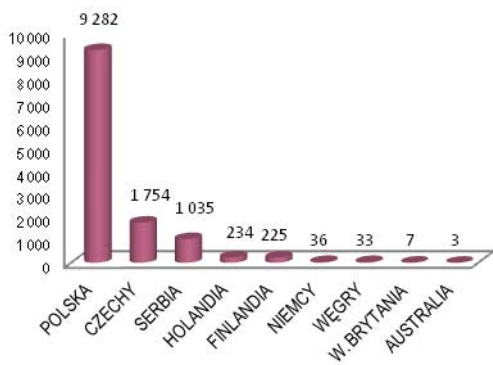
	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013	I-III Q 2014	I-III Q 2013
AFRYKA PŁD	-	-	-	-	-	-	38 910	36 703	-	-
ARGENTYNA	-	-	199 036	111 505	-	-	-	-	-	-
AUSTRALIA	-	-	11 806	26 447	-	-	-	110	-	-
AUSTRIA	-	-	-	-	-	-	-	-	21	-
BIAŁORUŚ	-	-	-	-	-	-	1 501	-	-	-
BOŚNIA	-	-	25 647	55 739	-	-	-	-	681	559
CHINY	-	-	33 596	28 608	-	-	-	-	-	-
CZECHY	-	14 834	18 714	7 599	-	-	4 260	4 920	-	-
FRANCJA	14 635	8 882	-	-	-	441	-	-	-	-
HISZPANIA	-	-	11	-	-	-	-	30	-	-
NIEMCY	2 622	3 582	-	194	1 093	13 644	21 274	1 530	-	-
NORWEGIA	-	-	-	-	-	5 827	-	-	-	-
POLSKA	227 713	178 097	253 460	189 545	13 215	15 494	43 496	58 528	12 383	7 412
ROSJA	-	-	24 117	105 445	-	-	2 968	460	-	-
SERBIA	-	-	-	-	9 371	2 461	-	-	4 515	7 514
SŁOWACJA	-	-	-	-	-	-	13	17	86	-
SZWECJA	-	-	-	-	-	-	226	137	-	-
TURCJA	9 150	12 672	226	-	-	-	-	-	-	-
UKRAINA	-	-	1 524	1 796	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE	531	641	1 453	480	-	-	-	-	976	725
RAZEM	254 651	218 708	569 590	527 358	23 679	37 867	112 648	102 435	18 662	16 210

Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za III kwartały 2014 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

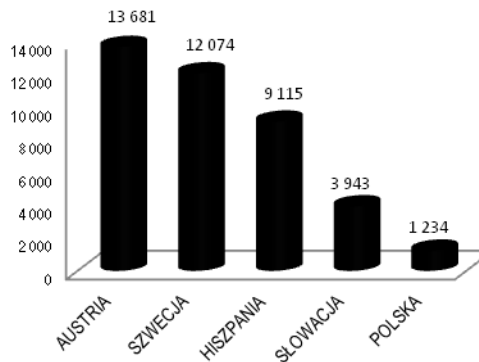
Górnictwo
udział w sprzedaży ogółem 91,3%



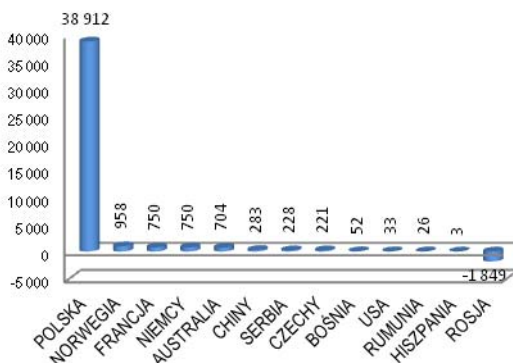
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 1,2%



Sprzedaż węgla
udział w sprzedaży ogółem 3,7%



Pozostała sprzedaż
udział w sprzedaży ogółem 3,8%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2014 roku wyniósł 75.882 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 873 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2014 roku skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł 226.014 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 62.019 tys. zł., tj. o 37,8%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2014 roku 9.269 tys. zł. - ich poziom jest o 3.408 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2014 roku 34.531 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7.726 tys. zł., tj. o 28,8%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2014 roku 24.116 tys. zł. - ich poziom jest o 6.694 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2014 roku 86.167 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 8.684 tys. zł., tj. 9,2%.

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

- pozostałe przychody:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	13.321	3.327
Dotacje	2.142	712
Sprzedaż usług socjalnych	622	545
Umorzone zobowiązania	101	897
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	-	7.984
Rozwiązanie rezerw	-	1.028
Inne	1.354	1.299
RAZEM	17.540	15.792

- pozostałe koszty:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów	5.107	-
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	1.815	1.689
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	1.101	927
Należności odpisane	545	-
Złomowanie składników majątku obrotowego	526	871
Utworzone rezerwy	327	-
Renty wyrównawcze	82	351
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	-	28
Niedobory inwentaryzacyjne	3	-
Inne	2.189	2.041
RAZEM	11.695	5.907

- pozostałe zyski (straty)

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	828	2.150
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	-117	-101
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	3.720	-3.217
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-84	7.737
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	-800	339
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	1.532	1.635
Pozostałe	-2.280	-169
RAZEM	2.799	8.374

Za styczeń-wrzesień 2014 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 113.960 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 53.362 tys. zł.

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

• przychody finansowe:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Odsetki	7.703	13.840
Inne, w tym:	520	1.296
- rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	115	257
- prowizje od poręczeń i gwarancji	-	555
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	299
- pozostałe	405	185
RAZEM	8.223	15.136

• koszty finansowe:

	I-III Q 2014	I-III Q 2013
Odsetki	17.202	28.015
Inne, w tym:	2.036	2.309
- prowizje od poręczeń, gwarancji i kredytów	877	2.112
- utworzenie odpisów aktualizujących	385	-
- pozostałe	774	197
RAZEM	19.238	30.324

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

	30.09.2014	31.12.2013
• wskaźnik płynności bieżącej	1,73	1,44
• wskaźnik płynności szybkiej	1,29	1,06
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,11	0,11

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 2014 roku, wyniósł 107.265 tys. zł.

Za III kwartały 2014 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 84.714 tys. zł., z tego z działalności kontynuowanej 84.592 tys. zł. – z działalności zaniechanej 122 tys. zł.

SYTUACJA FINANSOWA

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec III kwartału 2014 roku wynosiła 3.452.068 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2013 r. zmniejszyła się o 23.197 tys. zł., tj. 0,7%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 1.107 tys. zł. (zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 10,1%; zmniejszenie inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 17,8%; zmniejszenie długoterminowych należności leasingowych; zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 7,3%; zwiększenie pozostałych długoterminowych aktywów) oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 22.090 tys. zł., tj. 2,0% (zmniejszenie zapasów o 5,4%; zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 8,6%; zmniejszenie krótkoterminowych należności leasingowych o 40,3%; zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 26,5%; zmniejszenie pochodnych instrumentów finansowych o 41,3%; zmniejszenie pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 17,8% oraz zwiększenie aktywów z tytułu umów o usługi budowlane o 41,0%).

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 90.085 tys. zł., tj. 3,6% oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 17.795 tys. zł., tj. o 14,5% (zmniejszenie kredytów i pożyczek długoterminowych o 51,3%; zmniejszenie pozostałych długoterminowych zobowiązań o 46,3%) oraz zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 95.487 tys. zł., tj. o 11,4% (zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 40,2%; zmniejszenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 46,2%; zmniejszenie zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 18,8% oraz zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 143,2%; zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań leasingowych o 20,0%; zwiększenie kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 3,6%).

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:

- 4 lutego 2014 roku zostały podpisane dwie umowy z firmą Zakłady Mechaniczne Bumar - Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach, których stronami są: KOPEX S.A. – jako Sprzedający oraz Zakłady Mechaniczne Bumar - Łabędy S.A. - jako Kupujący. Przedmiotem pierwszej umowy jest: „Dostawa kompletnego kompleksu ścianowego oraz części zamiennych, przeprowadzenie szkoleń, sprawowanie u odbiorcy końcowego w Argentynie nadzoru technicznego nad montażem i uruchomieniem oraz nad pracą kompleksu w okresie pierwszych 6 m-cy wydobywania, w tym dostarczenie dokumentacji technicznej”. Wartość umowy wynosi: 33.950.000,00 EUR brutto tj. 143.863.125,00 zł według średniego kursu walut opublikowanego przez NBP z dnia 03.02.2014 r. Przedmiotem drugiej umowy jest: „Dostawa dwóch kombajnów chodnikowych typu KTW-200/1 wraz z urządzeniami zasilającymi i urządzeniami odstawy oraz części zamiennych, przeprowadzenie szkoleń, sprawowanie u odbiorcy końcowego w Argentynie nadzoru technicznego nad montażem i uruchomieniem oraz nad pracą urządzeń w okresie pierwszych 6 m-cy pracy, w tym dostarczenie dokumentacji technicznej”. Wartość umowy wynosi: 22.490.000,00 EUR brutto tj. 95.301.375,00 zł według średniego kursu walut opublikowanego przez NBP z dnia 03.02.2014 r. Odbiorcą końcowym obu przedmiotowych dostaw jest kopalnia Yacimiento Carbonifero Rio Turbio w Argentynie.
- W dniu 14 lutego 2014 r. został podpisany aneks do umowy z francuską firmą Mines de Potasses d'Alsace S.A. z siedzibą w Wittelsheim we Francji (zwanej dalej MDPA), zawartej w dniu 26.01.2007 r. której przedmiotem było: „Utrzymanie ruchu poeksploatacyjnego instalacji górniczych i zamknięcie zakładu górniczego.” Realizacja przedmiotu umowy aktualnie obejmuje: - zapewnienie utrzymania ruchu i działania instalacji dołowych i powierzchniowych zamykanego zakładu górniczego w Wittelsheim oraz wyposażenia i urządzeń górniczych, oddanych Emitentowi do dyspozycji przez MDPA, - budowę tam izolacyjnych w strefie eksploatowanej i likwidację Szybów Joseph i Else. Podpisany w dniu 14.02.2014 r. aneks do ww. umowy przedłuża okres jej realizacji do dnia 30.06.2021 r. z możliwością przedłużania o kolejne roczne okresy. Wartość robót objętych aneksem wy wynosi: 21.732.291,99 EUR netto tj. 90.254.208,63 zł według średniego kursu walut opublikowanego przez NBP z dnia 14.02.2014 r.
- W dniu 19 lutego 2014r. Emitent otrzymał informację na podstawie której stwierdza, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 20 lutego 2013 r. zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitału własnego Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr-3 w dniu 14 listopada 2013 roku). Kapitał własny Emitenta będący podstawą kryterium wynosi 1.429.024 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 20 lutego 2013 r. do 20 lutego 2014 r. wynosi 165.444.039,14 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 26.04.2013 r., otrzymana w dniu 30.04.2013 r., której stronami są: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.; Kopalnia Węgla Kamiennego „Budryk” - Zamawiający oraz Konsorcjum w skład którego wchodzi KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna Emitenta) jako Lider oraz Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych „Wschód” S.A. jako Konsorcjant - występujące razem jako Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy są: Roboty górnicze związane z wykonaniem zbiornika retencyjnego, komory podziornikowej, przebudowa przekopu zasypowego do skipu i komory załadunkowej na poz. 1090 w JSW SA KWK „Budryk”. Wartość umowy wynosi : 32.995.003,09 zł netto + VAT. Szacunkowe wynagrodzenie spółki KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. wynikające z warunków umowy Konsorcjum wynosi około 50% z kwoty 32.995.003,09 zł netto, czyli 16.497.502 zł netto, plus prowizja w wysokości około 329.950 zł netto, czyli w sumie około 16.827.452 zł netto +VAT.
- W dniu 20 lutego 2014r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) Aneksu datowanego na 18.02.2014 r. do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r., zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w JSW S.A.. Podpisany Aneks dotyczy zmiany cen jednostkowych głębinienia szybu oraz realizacji prac dodatkowych i uzupełniających. W związku z powyższym Strony ustaliły, że całkowita wartość umowy, została zwiększona o kwotę 3.115.412,04 zł netto tj. do łącznej wysokości 240.740.793,59 zł netto + VAT.
- W dniu 4 marca 2014r. Emitent otrzymał informację na podstawie której stwierdza, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 2 sierpnia 2013 r. zawarły z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2013 w dniu 26 lutego 2014 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą

kryterium wynosi 1.446.993 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Kompanią Węglową S.A.. o których Emitent powziął informacje, w okresie od 2 sierpnia 2013 r. do 4 marca 2014 r. wynosi 161.872.028,55 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 20.11.2013 r., podpisana w dniu 09.12.2013 r., której stronami są Kompania Węglowa S.A. - jako Zamawiający oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - jako Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy jest: dostawa części zamiennych do przenośników zgrzeblowych produkcji RYFAMA do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w latach 2013-2014. Wartość umowy wynosi: 22.923.455,62 zł netto + VAT.

- W dniu 27 marca 2014r. Emitent otrzymał informacje, na podstawie których stwierdza, że podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 21 listopada 2013 r. zawarły z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie szereg umów jednostkowych, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2013 w dniu 26 lutego 2014 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą kryterium wynosi 1.446.993 tys. zł.
Łączna wartość umów zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 22 listopada 2013 r. do 27 marca 2014 r. wynosi 171.753.829,61 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa leasingu finansowego, datowana na 21.03.2014 r. i otrzymana w dniu 27.03.2014 r., której stronami są ING Lease (Polska) Sp. z o.o. - jako Finansujący oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - jako Korzystający. Przedmiotem ww. umowy jest leasing kompletnego kompleksu wydobywczego wraz z wyposażeniem. Wartość umowy netto wynosi: 84.253.829,61 zł (opłata wstępna, raty kapitałowe + odsetki). Przedmiot leasingu zostanie nabyty przez Finansującego od KOPEX MACHINERY S.A.
- W dniu 10 kwietnia 2014r. Emitent powziął informację o otrzymaniu przez spółkę KOPEX Machinery S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) podpisanego aneksu z dnia 03.03.2014r. do znaczącej umowy zawartej z Kompanią Węglową S.A. „na dzierżawę kombajnu ścianowego typu KSW-880EU w KWK Knurów-Szczygłowice, wraz z zabezpieczeniem obsługi gwarancyjnej i serwisowej przez cały okres eksploatacji”, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 127/2012 z dnia 12.10.2012r. Stronami zawartego aneksu są KOPEX Machinery S.A. jako Wyzierżawiający oraz Kompania Węglowa S.A., Oddział KWK „Knurów-Szczygłowice” jako Dzierżawca. Na mocy przedmiotowego aneksu zmianie uległa wartość umowy, która zwiększa się z kwoty 1.956.178,86 zł netto do kwoty 2.406.403,86 zł netto oraz wydłużony został okres dzierżawy z 487 dni do 602 dni. Pozostałe warunki umowy pozostają bez zmian.
- W dniu 19 kwietnia 2014r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) Aneksu datowanego na 03.04.2014 r. do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r., zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w JSW S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy zmiany wartości umowy w związku z indeksacją wynagrodzenia. W związku z powyższym Strony ustaliły, że całkowita wartość umowy, została zwiększona o kwotę 924.902,66 zł netto tj. do łącznej wysokości 241.665.696,25 zł netto + VAT.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 16.04.2013r. do dnia 15.04.2014 r. zawarły z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2013 w dniu 26 lutego 2014 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą kryterium wynosi 1.446.993 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A.. o których Emitent powziął informacje, w okresie od dnia 16.04.2013 r. do dnia 15.04.2014 r. wynosi 160.128.105,85 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest ramowa umowa sprzedaży węgla kamiennego datowana na 11.04.2014 r., otrzymana w dniu 15.04.2014 r., której stronami są Katowicki Holding Węglowy S.A. - jako Sprzedawca oraz KOPEX S.A. - jako Kupujący. Przedmiotem ww. umowy jest: sprzedaż węgla kamiennego, który Emitent kupuje z zamiarem jego dalszej odsprzedaży, zarówno w kraju, jak i poza terytorium Polski do odbiorców krajowych i zagranicznych. W Aneksach nr 1 i nr 2 do ww. umowy datowanych na 11.04.2014 r. i otrzymanych łącznie z umową podstawową w dniu 15.04.2014 r. Strony ustaliły warunki dalszej odsprzedaży węgla przez Kupującego dla uzgodnionego odbiorcy krajowego oraz na uzgodniony rynek zagraniczny. Ogólna wartość umowy w zakresie ilości węgla zakontraktowanego w treści samej umowy oraz w wyżej wymienionych Aneksach nr 1 i 2 odnośnie dostaw realizowanych w okresie od kwietnia do sierpnia 2014 r. wynosi: 26.999.942,00 zł netto + VAT, w tym z przeznaczeniem dla odbiorcy krajowego 22.884.962,00 zł a na rynek zagraniczny: 4.114.980,00 zł. Stosownie do postanowień umowy ramowej wartość ta może wzrosnąć w przypadku składania przez Kupującego dalszych zamówień w okresie od września do grudnia 2014 r. – po pozyskaniu dalszych odbiorców.

- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 21 lipca 2014 roku otrzymał wiadomość o wydłużeniu terminu obowiązywania umowy z dnia 20.11.2013 r. której stronami są Kompania Węglowa S.A. – jako Zamawiający oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - jako Wykonawca. Przedmiotem ww. Umowy jest: Dostawa części zamiennych do przenośników zgrzeblowych produkcji RYFAMA do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w latach 2013-2014. Pierwotnie Umowa obowiązywała do dnia 30.06.2014 r. jednak wskutek nie złożenia przez Zamawiającego w okresie jej obowiązywania zamówień o łącznej wartości minimum 50% całej wartości Umowy, to zgodnie z zapisami Umowy czas jej ważności został wydłużony do dnia 30.09.2014 r. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 29 sierpnia 2014 roku otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) Aneksu datowanego na 26.08.2014 r. do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r., zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy zmiany zakresu rzeczowego i finansowego umowy (roboty dodatkowe). W związku z powyższym Strony ustaliły, że całkowita wartość umowy, została zwiększona o kwotę 16.968.962,85 zł netto tj. do łącznej wysokości 258.634.659,10 zł netto + VAT.

- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) informuje, że w dniu 10.10.2014 r. otrzymał podpisaną umowę, datowaną na dzień 01.10.2014 r., której stronami są : KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie (Zamawiający) oraz jednostka zależna Emitenta: KOPEX Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze (Wykonawca). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie pracy pt: "Opracowanie prototypu kompleksu urabiającego" w ramach zadania pn: "Określenie możliwości techniczno-technologicznych i ekonomicznych urabiania mechanicznego rudy miedzi zmechanizowanym kompleksem oraz udział w próbach eksploatacyjnych z zaprojektowanym i wykonanym prototypem zmechanizowanego kompleksu". Umowa jest wyrazem woli stron, które wyraziły zamiar współpracy przy opracowaniu i wdrożeniu prototypowego zmechanizowanego kompleksu ścianowego do wybierania pokładów rudy miedzi, który może zostać zastosowany w podziemnych kopalniach rudy miedzi KGHM Polska Miedź S.A.
Ogólna wartość wynagrodzenia Wykonawcy jest określona ryczałtowo i wynosi 47.822.336,00 zł netto + VAT. Umowa będzie realizowana w trzech etapach: I etap - 20 miesięcy, II etap - 16 miesięcy, III etap - 7 miesięcy. Rozpoczęcie pracy nastąpi po akceptacji przez Zamawiającego wyników projektu realizowanego przez AGH w Krakowie i Wykonawcę pt. "Opracowanie, wykonanie i badania modelu organu do mechanicznego urabiania rud miedzi."
Jednostki zależne Emitenta, w okresie od dnia 16 grudnia 2013 r. zawarły z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie i jego podmiotami zależnymi szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitału własnego Emitenta łącznie wartość umów zawartych z KGHM Polska Miedź S.A. i jego podmiotami zależnymi, o których Emitent powziął informacje w okresie od 16 grudnia 2013r. do 10 października 2014r. wynosi 175.762.336,00 zł.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2014 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 wydobywaniem soli i innych minerałów; • Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • 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; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną na Ukrainie oraz w Rosji; • Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie; • Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górnictwo-geologicznych; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut;

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 górnictwa węglowego; • 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 chwili obecnej Emitent nie posiada transakcji zabezpieczających ryzyko zmiennych stóp procentowych.

RYZYKO 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/wejścia w życie kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru.

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

Na dzień 30.09.2014 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.584 tys. USD,
- 35.798 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.09.2014 r. szacowano na łączną kwotę: 6.535 tys. zł, z tego 1.538 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 4.997 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą 6.535 tys. zł. składają się:

- kwota 3.548 tys. zł. (z tego 1.538 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 2.010 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych,
- kwota 2.987 tys. zł. w rachunku zysków i strat (z czego 163 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

Dodatnia wycena na 30.09.2014 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD: 3,2973; EUR: 4,1755.

RYZIKO 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/wejścia w życie kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru.

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

Na dzień 30.09.2014 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.584 tys. USD,
- 41.540 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.09.2014r. szacowano na łączną kwotę: 6.800 tys. zł., z tego 1.538 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajęcia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 5.262 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na dodatnią wartość godziwą 6.800 tys. zł składają się:

- kwota 3.557 tys. zł. została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 1.538 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 2.019 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota 3.243 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego 162 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Dodatnia wycena na 30.09.2014 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD: 3,2973; EUR: 4,1755.

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 UPRIWILEJOWANE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, § 54 ust. 1 pkt 2) oraz § 61 ust. 1 pkt. 1) Statutu Spółki, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. – postanawia zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 65.132.788,07 zł. w całości przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego, na cele rozwojowe Spółki.

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2014.

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

Łączna kwota kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30.09.2014 roku, która była poręczona wynosi 204.509 tys. zł. Wynagrodzenie emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielone poręczenia lub gwarancje zostało ustalone na poziomie uzgodnionym pomiędzy spółką poręczającą, a spółką za którą poręczenie zostało udzielone. Wysokość wynagrodzenia została przyjęta na poziomie rynkowym.

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

W ocenie Emitenta znaczący wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego roku mogą mieć:

- Utrzymująca się trudna sytuacja na rynku producentów węgla, która przekłada się w polskim górnictwie na regres wydatków inwestycyjnych, które w 2014 będą pozostawały na ograniczonym poziomie, determinowanym poziomem aktualnych i przewidywanych w najbliższej przyszłości cen węgla. Środki na inwestycje w roku 2014 nie zwiększą się zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku rosyjskim a także chińskim.
- Ryzyka związane z obecną sytuacją geopolityczną na Ukrainie oraz w Rosji. Rosja stanowi jeden z istotnych rynków działalności Grupy. Geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie mają negatywny wpływ na rosyjską ekonomię, w tym osłabienie rosyjskiej waluty, wzrost stóp procentowych i ograniczoną płynność. Wydarzenia te, włączając bieżące i przyszłe międzynarodowe sankcje względem rosyjskich przedsiębiorstw i obywateli oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw, może mieć wpływ na działalność Grupy. Wpływ na sytuację finansową Grupy jest trudny do przewidzenia, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Grupy na bieżąco przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu.
- Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie – trzeciej co do wielkości gospodarki Ameryki Łacińskiej. Grupa Kopex zaangażowana w kilka projektów górniczych w Argentynie na bieżąco analizuje ryzyka wynikające z obecności na tym rynku.
- Długoterminowa perspektywa stopniowego wzrostu zapotrzebowania na węgiel na ogólnosiwiatowych rynkach surowców, chociaż zaostrzona polityka klimatyczna Unii Europejskiej nie sprzyja obecnie tworzeniu się realnej alternatywy dla energetyki węglowej, a tym samym zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny.
- Dalsza dywersyfikacja działalności Grupy zarówno w aspekcie geograficznym jak i produktowym, rezygnacja z zadań słabo związanych z podstawową działalnością Grupy Kopex lub o niskim poziomie rentowności, budowa nowych kompetencji.
- Prowadzenie dalszych intensywnych prac badawczo-rozwojowych zmierzających do większej modularyzacji maszyn i urządzeń dla górnictwa. Grupa Kopex poprzez prace nad nowymi typami maszyn i urządzeń chce zaspokoić dotychczas niespełnione oczekiwania klientów zarówno krajowych jak i zagranicznych. 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 Elgór-Hansen (po zmianie nazwy) pozwalają na oferowanie kompletnego wyposażenia ścian wydobywczych widząc także szansę na poprawę rentowności przy takiej formie sprzedaży. System do zautomatyzowanego wybierania pokładów cienkich i bardzo cienkich o nazwie MIKRUS pracuje już w warunkach eksploatacyjnych w kopalni Jastrzębskiej Spółki Węglowej. Biorąc pod uwagę fakt, że ponad 30% węgla zalega w pokładach połańdowanych, nachylonych i poprzerastanych twardymi skałami, gdzie efektywność bardzo kosztownych systemów strugowych jest bardzo niska – MIKRUS jest w tych warunkach obiecującą alternatywą, nie tylko zresztą na rynku krajowym.
- Realizacja programu optymalizacji wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej oraz programu optymalizacji procesów produkcji. Procesy inkorporacyjne, sprzedażowe i likwidacyjne pozwolą na ograniczenie liczby podmiotów do 22 w Grupie w 2016 r., a optymalizacja procesów produkcji wpłynie na ograniczenie TKW we wszystkich aspektach kosztowych.
- Dynamizowanie usług posprzedażowych i działania służb serwisowych poprzez budowę kompetencji w Chinach (tworzenie spółki Kopex Taian), rozbudowę spółki Kopex Sibir w Rosji, a także rozwijanie zaplecza aftermarket w rejonie Workuty. Ponadto Kopex wspólnie z Shandong Machinery Group utworzył centrum badań i rozwoju w Pekinie. Ośrodek stanowi zaplecze rozwiązań technologicznych dla produktów przeznaczonych na rynek chiński.
- Na rynku polskim podstawową formą dystrybucji kombajnów pozostaje dzierżawa tychże urządzeń, gdzie Kopex Machinery i ZZM-Maszyny Górnicze posiadają swój 40% udział.
- Dalsza stabilizacja w zakresie usług górniczych świadczonych przez spółki Kopex – PBSz i Dalbis. Wyniki tego sektora w kontekście spowolnienia w górnictwie są szczególnie dobre. Wymienione spółki z powodzeniem realizują założenia budżetowe i uczestniczą w ogłaszanych przez inwestorów przetargach, pozyskując nowe kontrakty.
- Utrzymywanie dobrego poziomu wyników w segmencie górnictwo – urządzenia elektryczne i elektroniczne. Elgór+Hansen jest liderem w opracowaniach, produkcji i wdrożeniach elektrycznej aparatury w obudowach przeciwwybuchowych. Dostarcza zestawy manewrowe do zasilania kombajnów ścianowych oraz odstawy ścianowej do kopalń, skrzyń aparaturowych i aparatury przeciwwybuchowej do kombajnów chodnikowych, a także wyposażenie elektryczne do kompleksów ścianowych. Elgór+Hansen 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 Elgór+Hansen będzie w kolejnych kwartałach posiadał dominującą pozycję.

- Dalsze wzbogacanie oferty produktowej Kopex Africa – specjalizującej się w produkcji stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej i nie przeciwwybuchowej. Wysoka jakość produktów powoduje, że kluczowymi klientami Spółki są największe światowe koncerny wydobywcze, takie jak: Sasol Mining, BHP Billiton, Glencore Xtrata.

PODPISY

Członek Zarządu

Piotr Broncel

Członek Zarządu

Andrzej Meder

Członek Zarządu

Joanna Węgrzyn

Prezes Zarządu

Józef Wolski

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Dyrektor ds. Rachunkowości i Podatków
Alina Mazurczyk

Katowice, dnia 12.11.2014r.