



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 31.12.2011  
w tysiącach złotych**

|  | 31.12.2011        | 31.12.2010        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A k t y w a</b>   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>2 329 533</b>  | <b>2 062 202</b>  |
| Wartości niematerialne   | 80 235            | 52 730            |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                  | 1 250 609         | 1 241 228         |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 741 134           | 663 086           |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 24 109            | 1 559             |
| Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności                      | 59 637            | 17 136            |
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                      | 1 517             | 1 520             |
| Długoterminowe pozostałe należności  | 9 918             | 1 247             |
| Długoterminowe należności leasingowe                                       | 83 215            | 11 256            |
| Udzielone pożyczki długoterminowe  | 337               | 687               |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                  | 6                 | 5 541             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 72 484            | 63 694            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  | 6 332             | 2 518             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>1 472 158</b>  | <b>1 301 011</b>  |
| Zapasy   | 436 588           | 450 374           |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług                         | 484 293           | 412 869           |
| Krótkoterminowe pozostałe należności                                       | 127 830           | 75 408            |
| Krótkoterminowe należności leasingowe                                      | 62 036            | 5 783             |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe   | 42 959            | 83 949            |
| Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego                         | 17 738            | 8 342             |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     |                   |                   |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 1 531             | 1 362             |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | 633               |                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 153 789           | 164 708           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 144 761           | 98 216            |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>                             | <b>1</b>          | <b>883</b>        |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>   | <b>3 801 692</b>  | <b>3 364 096</b>  |
| <b>P a s y w a</b>   |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>2 492 244</b>  | <b>2 358 607</b>  |
| Kapitał zakładowy  | 74 333            | 74 333            |
| Akcje własne   | -2 979            | -2 979            |
| Kapitał zapasowy   | 2 156 633         | 2 105 432         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | 30 825            | 34 869            |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 60 022            | 55 409            |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | 37 242            | 26 490            |
| Zyski zatrzymane   | 105 100           | 4 268             |
| Kapitał udziałów niekontrolujących   | 31 068            | 60 785            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>267 909</b>    | <b>110 500</b>    |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 125 790           | 34 767            |
| Długoterminowe pozostałe zobowiązania                                      | 9 847             | 29 998            |
| Długoterminowe zobowiązania leasingowe                                     | 69 404            | 78                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 41 216            | 26 351            |
| Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych                     | 14 314            | 15 413            |
| Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania                           | 4 756             | 1 631             |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  | 2 582             | 2 262             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>1 041 539</b>  | <b>894 989</b>    |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe   | 526 978           | 513 152           |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 282 644           | 204 032           |
| Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania                                     | 127 035           | 109 867           |
| Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe                                    | 22 121            | 2 989             |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                        | 10 178            | 6 786             |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 6 931             | 3 028             |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                   |                   |
| Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych                    | 8 322             | 6 112             |
| Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania                          | 12 716            | 27 366            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 44 614            | 21 657            |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>   | <b>3 801 692</b>  | <b>3 364 096</b>  |
| <b>Wartość księgowa</b>  | <b>2 492 244</b>  | <b>2 358 607</b>  |
| <b>Liczba akcji</b>  | <b>74 056 038</b> | <b>74 056 038</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                              | <b>33,65</b>      | <b>31,85</b>      |

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2011  
do 31.12.2011 w tysiącach złotych**

|  | od 01.10.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.10.2010<br>do 31.12.2010 | od 01.01.2010<br>do 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                            | <b>629 194</b>                 | <b>2 126 318</b>               | <b>622 773</b>                 | <b>2 134 176</b>               |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 499 895                        | 1 532 783                      | 406 565                        | 1 257 097                      |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów  | 129 299                        | 593 535                        | 216 208                        | 877 079                        |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                      | <b>495 947</b>                 | <b>1 725 622</b>               | <b>537 195</b>                 | <b>1 813 340</b>               |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 339 695                        | 1 148 930                      | 320 586                        | 947 641                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 156 252                        | 576 692                        | 216 609                        | 865 699                        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>133 247</b>                 | <b>400 696</b>                 | <b>85 578</b>                  | <b>320 836</b>                 |
| Pozostałe przychody  | 14 636                         | 46 535                         | 6 153                          | 38 382                         |
| Koszty sprzedaży   | 19 268                         | 47 534                         | 8 422                          | 41 226                         |
| Koszty ogólnego zarządu  | 53 378                         | 169 451                        | 43 533                         | 174 860                        |
| Pozostałe koszty   | 29 790                         | 58 230                         | 16 710                         | 59 834                         |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>45 447</b>                  | <b>172 016</b>                 | <b>23 066</b>                  | <b>83 298</b>                  |
| <b>Przychody finansowe, w tym:</b>   | <b>14 160</b>                  | <b>45 485</b>                  | <b>2 542</b>                   | <b>28 595</b>                  |
| Dywidendy i udziały w zyskach  |                                |                                |                                |                                |
| Odsetki  | 7 207                          | 18 675                         | 5 656                          | 11 414                         |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji  | 973                            | 4 360                          | -274                           | 1 493                          |
| Aktualizacja wartości inwestycji   | 1 429                          | 3 907                          | -355                           | 8 905                          |
| Różnice kursowe  | 3 389                          | 14 329                         |                                |                                |
| Inne   | 1 162                          | 4 214                          | -2 485                         | 6 783                          |
| <b>Koszty finansowe, w tym:</b>  | <b>16 425</b>                  | <b>56 153</b>                  | <b>23 630</b>                  | <b>66 464</b>                  |
| Odsetki  | 12 924                         | 41 390                         | 9 431                          | 32 518                         |
| Wartość sprzedaży inwestycji   | 659                            | 4 088                          | -205                           | 1 059                          |
| Aktualizacja wartości inwestycji   | 275                            | 1 423                          | 115                            | 137                            |
| Różnice kursowe  |                                |                                | 6 669                          | 21 786                         |
| Inne   | 2 567                          | 9 252                          | 7 620                          | 10 964                         |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych</b>                |                                |                                |                                |                                |
| <b>Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>  |                                |                                |                                |                                |
| <b>Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia</b>       |                                |                                |                                |                                |
| <b>Utrata kontroli nad spółką zależną</b>  | <b>579</b>                     | <b>24 619</b>                  | <b>559</b>                     | <b>-1 975</b>                  |
| <b>Zysk(strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych</b>   |                                |                                |                                | <b>-835</b>                    |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>43 761</b>                  | <b>185 967</b>                 | <b>2 537</b>                   | <b>42 619</b>                  |
| <b>Podatek dochodowy, w tym:</b>   | <b>9 636</b>                   | <b>35 497</b>                  | <b>613</b>                     | <b>13 795</b>                  |
| część bieżąca  | 5 659                          | 31 399                         | 8 831                          | 28 898                         |
| część odroczone  | 3 977                          | 4 098                          | -8 218                         | -15 103                        |
| <b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>5 520</b>                   | <b>12 568</b>                  | <b>922</b>                     | <b>1 466</b>                   |
| <b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>  | <b>39 645</b>                  | <b>163 038</b>                 | <b>2 846</b>                   | <b>30 290</b>                  |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym</b>                                      | <b>811</b>                     | <b>9 527</b>                   | <b>1 091</b>                   | <b>6 513</b>                   |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej</b>                              | <b>38 834</b>                  | <b>153 511</b>                 | <b>1 755</b>                   | <b>23 777</b>                  |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>  |                                | <b>74 056 038</b>              |                                | <b>74 056 038</b>              |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>  |                                | <b>2,07</b>                    |                                | <b>0,32</b>                    |

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres  
od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tysiącach złotych**

|  | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2010<br>do 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>            | <b>163 038</b>                 | <b>30 290</b>                  |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                       |                                |                                |
| Korekty błędów podstawowych                          | 133                            | -150                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                       | 20 118                         | 5 539                          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży               | -5                             | 7                              |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych                | 593                            | 30 377                         |
| Zyski z przeszacowania                               | -2 288                         | 99                             |
| Pozostałe dochody                                    | -87                            | -841                           |
| <b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b> | <b>18 464</b>                  | <b>35 031</b>                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                      | <b>181 502</b>                 | <b>65 321</b>                  |
| Przypadające na mniejszości                          | 11 160                         | 7 163                          |
| Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.             | 170 342                        | 58 158                         |

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tysiącach złotych

|  | Kapitał zakładowy | Akcje własne  | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny |  |                           |                    | Pozostałe kapitały rezerwowe | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Razem            | Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|---------------|------------------|-------------------------------|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|---|----------------------|
|  |                   |               |                  | Instrumenty zabezpieczające   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Nadwyżka z przeszacowania | Podatek odroczoney |                              |                                |                  |                  |   |                      |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2010 roku</b>               | 74 333            | -2 979        | 2 083 555        | -37 416                       | -7                                     | 47 598                    | -1 868             | 36 841                       | 20 185                         | 38 913           | 2 259 155        | 47 877  | 2 307 032            |
| <b>Korekty błędów podstawowych</b>                 |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              | 77                             | -227             | -150             |   | -150                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia                     |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              | 4 891                          |                  | 4 891            | 648   | 5 539                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży             |                   |               |                  |                               | 7                                      |                           |                    |                              |                                |                  | 7                |   | 7                    |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych              |                   |               |                  | 37 503                        |  |                           | -7 126             |                              |                                |                  | 30 377           |   | 30 377               |
| Zyski z przeszacowania                             |                   |               | 615              |                               |  | -2 518                    | 454                |                              |                                | 1 546            | 97               | 2   | 99                   |
| Pozostałe dochody                                  |                   |               | 25               |                               |  |                           |                    |                              |                                | -866             | -841             |   | -841                 |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Zysk (strata) netto za okres                       |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                | 23 777           | 23 777           | 6 513   | 30 290               |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>640</b>       | <b>37 503</b>                 | <b>7</b>                               | <b>-2 518</b>             | <b>-6 672</b>      | <b>0</b>                     | <b>4 968</b>                   | <b>24 230</b>    | <b>58 158</b>    | <b>7 163</b>  | <b>65 321</b>        |
| Emisja akcji                                       |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Wykup akcji własnych                               |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Podział zysku                                      |                   |               | 43 624           |                               |  |                           |                    | 18 568                       |                                | -62 192          | 0                |   | 0                    |
| Dywidendy  |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                | -598  | -598                 |
| Pozostałe  |                   |               | -172             |                               |  |                           |                    |                              |                                | 172              | 0                |   | 0                    |
| Zakup spółki/dokupienie akcji                      |                   |               | -19 491          |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | -19 491          | 8 205   | -11 286              |
| Sprzedaż akcji/utrata kontroli                     |                   |               | -2 724           |                               | 4                                      | -1 957                    | 195                |                              | 1 337                          | 3 145            | 0                | -1 862  | -1 862               |
| <b>Saldo na 31 grudnia 2010</b>                    | <b>74 333</b>     | <b>-2 979</b> | <b>2 105 432</b> | <b>87</b>                     | <b>4</b>                               | <b>43 123</b>             | <b>-8 345</b>      | <b>55 409</b>                | <b>26 490</b>                  | <b>4 268</b>     | <b>2 297 822</b> | <b>60 785</b>   | <b>2 358 607</b>     |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2011 roku</b>               | <b>74 333</b>     | <b>-2 979</b> | <b>2 105 432</b> | <b>87</b>                     | <b>4</b>                               | <b>43 123</b>             | <b>-8 345</b>      | <b>55 409</b>                | <b>26 490</b>                  | <b>4 268</b>     | <b>2 297 822</b> | <b>60 785</b>   | <b>2 358 607</b>     |
| <b>Korekty błędów podstawowych</b>                 |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                | 135              | 135              | -2  | 133                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia                     |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              | 18 435                         |                  | 18 435           | 1 683   | 20 118               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży             |                   |               |                  |                               | -5                                     |                           | 1                  |                              |                                |                  | -4               | -1  | -5                   |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych              |                   |               |                  | 732                           |  |                           | -139               |                              |                                |                  | 593              | 0   | 593                  |
| Zyski z przeszacowania                             |                   |               | 32               |                               |  | -5 311                    | 678                |                              |                                | 2 359            | -2 242           | -46   | -2 288               |
| Pozostałe dochody                                  |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                | -86              | -86              | -1  | -87                  |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| dochodów ogółem                                    |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Zysk (strata) netto za okres                       |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                | 153 511          | 153 511          | 9 527   | 163 038              |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>32</b>        | <b>732</b>                    | <b>-5</b>                              | <b>-5 311</b>             | <b>540</b>         | <b>0</b>                     | <b>18 435</b>                  | <b>155 919</b>   | <b>170 342</b>   | <b>11 160</b>   | <b>181 502</b>       |
| Emisja akcji                                       |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Wykup akcji własnych                               |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Podział zysku                                      |                   |               | 55 120           |                               |  |                           |                    | 9 650                        |                                | -64 770          | 0                |   | 0                    |
| Dywidendy  |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                | -7 386  | -7 386               |
| Pozostałe  |                   |               |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | 0                |   | 0                    |
| Zakup spółki/dokupienie akcji                      |                   |               | -3 845           |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | -3 845           | -23 024   | -26 869              |
| Sprzedaż akcji/utrata kontroli                     |                   |               | -106             |                               |  |                           |                    | -5 037                       | -7 683                         | 9 683            | -3 143           | -10 467   | -13 610              |
| <b>Saldo na 31 grudnia 2011</b>                    | <b>74 333</b>     | <b>-2 979</b> | <b>2 156 633</b> | <b>819</b>                    | <b>-1</b>                              | <b>37 812</b>             | <b>-7 805</b>      | <b>60 022</b>                | <b>37 242</b>                  | <b>105 100</b>   | <b>2 461 176</b> | <b>31 068</b>   | <b>2 492 244</b>     |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej  
KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tysiącach złotych**

|   | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2010 do<br>31.12.2010 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                |                                |                                |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>185 967</b>                 | <b>42 619</b>                  |
| <b>Korekty o:</b>   |                                |                                |
| Amortyzacja   | 102 688                        | 82 928                         |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | -394                           | -2 211                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 15 569                         | 35 642                         |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 2 753                          | -6 985                         |
| Zmiana stanu rezerw   | -10 414                        | -6 631                         |
| Zmiana stanu zapasów  | 13 786                         | -17 009                        |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                   | -251 233                       | -49 570                        |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 84 182                         | 23 041                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | -34 762                        | 93 534                         |
| Zapłacony podatek dochodowy   | -35 888                        | -30 859                        |
| Pozostałe korekty   | -5 612                         | 56 279                         |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>66 642</b>                  | <b>220 778</b>                 |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                              |                                |                                |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   | 28 998                         | 5 064                          |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                                 |                                |                                |
| Zbycie aktywów finansowych  | 4 648                          | 2 968                          |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach   |                                |                                |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 2 022                          |                                |
| Otrzymane odsetki   | 2 307                          | 1 751                          |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 160 813                        | 177 749                        |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                  | -166 896                       | -109 936                       |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  |                                | -32                            |
| Nabycie aktywów finansowych   | -64 770                        | -103 059                       |
| Udzielone pożyczki długoterminowe   | -29                            |                                |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -112 448                       | -194 331                       |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                  | <b>-145 355</b>                | <b>-219 826</b>                |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                 |                                |                                |
| Wpływ z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału      | 450                            |                                |
| Kredyty i pożyczki  | 344 026                        | 297 425                        |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych  |                                |                                |
| Inne wpływy finansowe   | 11 264                         | 3 940                          |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych   |                                |                                |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -457                           | -159                           |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku                              |                                | -311                           |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -227 412                       | -246 444                       |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych   |                                |                                |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -264                           |                                |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                       | -21 929                        | -3 625                         |
| Zapłacone odsetki   | -37 691                        | -30 888                        |
| Inne wydatki finansowe  | -142                           | 1 591                          |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                     | <b>67 845</b>                  | <b>21 529</b>                  |
| <b>RAZEM PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO</b>   | <b>-10 868</b>                 | <b>22 481</b>                  |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                     | <b>-10 919</b>                 | <b>25 282</b>                  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                  | -51                            | 2 801                          |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>164 708</b>                 | <b>139 426</b>                 |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>  | <b>153 789</b>                 | <b>164 708</b>                 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  | 3 373                          | 4 786                          |

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.  
sporządzone na dzień 31.12.2011 w tysiącach złotych**

|  | 31.12.2011        | 31.12.2010        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A k t y w a</b>   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>1 387 136</b>  | <b>1 331 072</b>  |
| Wartości niematerialne   | 6 885             | 4 867             |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 17 277            | 13 167            |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 7 834             | 1 287             |
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                      | 1 125             |                   |
| Długoterminowe pozostałe należności  |                   | 821               |
| Długoterminowe należności leasingowe                                       | 5 235             | 6 787             |
| Udzielone pożyczki długoterminowe  | 30 305            | 4 356             |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                  | 1 308 505         | 1 291 048         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 9 970             | 8 739             |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                  |                   |                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>423 071</b>    | <b>279 473</b>    |
| Zapasy   | 1 462             | 3 190             |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług                         | 154 843           | 107 638           |
| Krótkoterminowe pozostałe należności                                       | 126 753           | 30 088            |
| Krótkoterminowe należności leasingowe                                      | 3 704             |                   |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe   | 90 542            | 113 580           |
| Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego                         | 127               | 2 489             |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     |                   |                   |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 1 531             | 1 141             |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | 510               |                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 42 377            | 20 959            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 1 222             | 388               |
| <b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>                             |                   | <b>5</b>          |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>   | <b>1 810 207</b>  | <b>1 610 550</b>  |
| <b>P a s y w a</b>   |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>1 370 163</b>  | <b>1 349 454</b>  |
| Kapitał zakładowy  | 74 333            | 74 333            |
| Akcje własne   | -2 979            | -2 979            |
| Kapitał zapasowy   | 1 261 164         | 1 262 464         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | 875               | -85               |
| Pozostałe kapitały rezerwowe   | 17 021            | 17 021            |
| Zyski zatrzymane   | 19 749            | -1 300            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>11 242</b>     | <b>14 217</b>     |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 3 000             | 9 000             |
| Długoterminowe pozostałe zobowiązania                                      | 12                | 648               |
| Długoterminowe zobowiązania leasingowe                                     |                   |                   |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 6 887             | 4 049             |
| Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych                     | 450               | 373               |
| Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania                           |                   |                   |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 893               | 147               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>428 802</b>    | <b>246 879</b>    |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe   | 250 385           | 162 735           |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 121 266           | 61 466            |
| Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania                                     | 32 710            | 11 429            |
| Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe                                    |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                        |                   | 460               |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 6 190             | 434               |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                   |                   |
| Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych                    | 239               | 236               |
| Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania                          | 2 689             | 340               |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 15 323            | 9 779             |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>   | <b>1 810 207</b>  | <b>1 610 550</b>  |
| <b>Wartość księgowa</b>  | <b>1 370 163</b>  | <b>1 349 454</b>  |
| <b>Liczba akcji</b>  | <b>74 056 038</b> | <b>74 056 038</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                              | <b>18,50</b>      | <b>18,22</b>      |

**Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.  
sporządzony za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku  
w tysiącach złotych**

|  | od 01.10.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.10.2010<br>do 31.12.2010 | od 01.01.2010<br>do 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>    | <b>235 340</b>                 | <b>769 497</b>                 | <b>197 803</b>                 | <b>1 041 809</b>               |
| <i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>            | <i>3 089</i>                   | <i>12 069</i>                  | <i>5 116</i>                   | <i>14 951</i>                  |
| <i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i> | <i>1 212</i>                   | <i>4 439</i>                   | <i>593</i>                     | <i>3 259</i>                   |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 66 057                         | 156 516                        | 5 813                          | 28 469                         |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                              | 169 283                        | 612 981                        | 191 990                        | 1 013 340                      |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>              | <b>220 638</b>                 | <b>736 679</b>                 | <b>191 723</b>                 | <b>978 501</b>                 |
| <i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>           | <i>1 524</i>                   | <i>9 745</i>                   | <i>1 288</i>                   | <i>9 826</i>                   |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>          | <i>975</i>                     | <i>3 527</i>                   | <i>212</i>                     | <i>2 576</i>                   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 61 402                         | 148 557                        | 3 464                          | 17 751                         |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 159 236                        | 588 122                        | 188 259                        | 960 750                        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       | <b>14 702</b>                  | <b>32 818</b>                  | <b>6 080</b>                   | <b>63 308</b>                  |
| <b>Pozostałe przychody</b>   | <b>8 268</b>                   | <b>12 499</b>                  | <b>1 043</b>                   | <b>16 848</b>                  |
| <b>Koszty sprzedaży</b>  | <b>5 951</b>                   | <b>18 386</b>                  | <b>2 691</b>                   | <b>21 121</b>                  |
| <b>Koszty ogólnego zarządu</b>   | <b>6 989</b>                   | <b>22 805</b>                  | <b>5 836</b>                   | <b>21 076</b>                  |
| <b>Pozostałe koszty</b>  | <b>24 570</b>                  | <b>31 479</b>                  | <b>579</b>                     | <b>39 066</b>                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                | <b>-14 540</b>                 | <b>-27 353</b>                 | <b>-1 983</b>                  | <b>-1 107</b>                  |
| <b>Przychody finansowe, w tym:</b>   | <b>36 238</b>                  | <b>103 940</b>                 | <b>1 964</b>                   | <b>40 861</b>                  |
| Dywidendy i udziały w zyskach  | 21 551                         | 27 618                         | 0                              | 11 883                         |
| Odsetki  | 5 055                          | 10 233                         | 2 326                          | 7 786                          |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji  | 5 636                          | 51 023                         |                                | 16 350                         |
| Aktualizacja wartości inwestycji   | 1 995                          | 1 995                          | -661                           | 4 416                          |
| Różnice kursowe  | 1 439                          | 11 904                         |                                |                                |
| Inne   | 562                            | 1 167                          | 299                            | 426                            |
| <b>Koszty finansowe, w tym:</b>  | <b>10 583</b>                  | <b>53 960</b>                  | <b>13 374</b>                  | <b>45 527</b>                  |
| Odsetki  | 2 837                          | 10 676                         | 1 994                          | 6 889                          |
| Wartość sprzedaży inwestycji   | 7 141                          | 40 908                         |                                | 10 318                         |
| Aktualizacja wartości inwestycji   | 268                            | 1 148                          |                                | 9 151                          |
| Różnice kursowe  | 0                              |                                | 10 775                         | 17 967                         |
| Inne   | 337                            | 1 228                          | 605                            | 1 202                          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>11 115</b>                  | <b>22 627</b>                  | <b>-13 393</b>                 | <b>-5 773</b>                  |
| <b>Podatek dochodowy, w tym:</b>   | <b>1 783</b>                   | <b>2 878</b>                   | <b>-1 254</b>                  | <b>-4 483</b>                  |
| część bieżąca  | 3                              | 1 441                          | 563                            | 920                            |
| część odroczone  | 1 780                          | 1 437                          | -1 817                         | -5 403                         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>9 332</b>                   | <b>19 749</b>                  | <b>-12 139</b>                 | <b>-1 290</b>                  |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>                                    |                                | <b>74 056 038</b>              |                                | <b>74 056 038</b>              |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                        |                                | <b>0,27</b>                    |                                | <b>-0,02</b>                   |



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.  
sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku  
w tysiącach złotych**

|  | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2010<br>do 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>19 749</b>                  | <b>-1 290</b>                  |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                     |                                |                                |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                     |                                |                                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                             |                                |                                |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych                              | 960                            | 30 430                         |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania                                 |                                |                                |
| Pozostałe dochody  |                                | -21                            |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem |                                |                                |
| <b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>               | <b>960</b>                     | <b>30 409</b>                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                    | <b>20 709</b>                  | <b>29 119</b>                  |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku w tysiącach złotych

|  | Kapitał zakładowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny |  |                           |                    | Pozostałe kapitały rezerwowe | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|--------------|------------------|-------------------------------|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------|
|  |                   |              |                  | Instrumenty zabezpieczające   | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Nadwyżka z przeszacowania | Podatek odroczoney |                              |                                |                  |                      |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2010 roku</b>   | 74 333            | -2 979       | 1 260 410        | -37 703                       |  | 24                        | 7 164              | 17 021                       |                                | 2 065            | 1 320 335            |
| Różnice kursowe z przeliczenia         |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |                   |              |                  | 37 568                        |  |                           |                    |                              |                                | -7 138           | 30 430               |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych  |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Zyski z przeszacowania                 |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Pozostałe dochody                      |                   |              | -21              |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  | -21                  |
| Podatek dochodowy od składników innych |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres           |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                | -1 290           | -1 290               |
| <b>Razem całkowite dochody</b>         |                   |              | -21              | 37 568                        |  |                           | -7 138             |                              |                                | -1 290           | 29 119               |
| Emisja akcji                           |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Wykup akcji własnych                   |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Podział zysku                          |                   |              | 2 075            |                               |  |                           |                    |                              |                                | -2 075           | 0                    |
| Dywidendy                              |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| <b>Saldo na 31 grudnia 2010 roku</b>   | 74 333            | -2 979       | 1 262 464        | -135                          |  | 24                        | 26                 | 17 021                       |                                | -1 300           | 1 349 454            |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2011 roku</b>   | 74 333            | -2 979       | 1 262 464        | -135                          | 0                                      | 24                        | 26                 | 17 021                       | 0                              | -1 300           | 1 349 454            |
| Różnice kursowe z przeliczenia         |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży |                   |              |                  | 1 185                         |  |                           |                    |                              |                                |                  | 960                  |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych  |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Zyski z przeszacowania                 |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Pozostałe dochody                      |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Podatek dochodowy od składników innych |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Zysk (strata) netto za okres           |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                | 19 749           | 19 749               |
| <b>Razem całkowite dochody</b>         |                   |              |                  | 1 185                         |  |                           | -225               |                              |                                | 19 749           | 20 709               |
| Emisja akcji                           |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Wykup akcji własnych                   |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| Podział zysku / Pokrycie straty        |                   |              | -1 300           |                               |  |                           |                    |                              |                                | 1 300            | 0                    |
| Dywidendy                              |                   |              |                  |                               |  |                           |                    |                              |                                |                  |                      |
| <b>Saldo na 30 września 2011</b>       | 74 333            | -2 979       | 1 261 164        | 1 050                         |  | 24                        | -199               | 17 021                       |                                | 19 749           | 1 370 163            |

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.**  
**sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku w tysiącach złotych**

|   | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2010<br>do 31.12.2010 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                               |                                |                                |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>22 627</b>                  | <b>-5 773</b>                  |
| <b>Korekty o:</b>   |                                |                                |
| Amortyzacja   | 1 769                          | 1 801                          |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | -2 793                         | 806                            |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -24 164                        | -6 549                         |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | -5 034                         | -3 744                         |
| Zmiana stanu rezerw   | 2 429                          | -811                           |
| Zmiana stanu zapasów  | 1 728                          | -61                            |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                   | -127 657                       | 31 846                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 84 100                         | -36 639                        |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 5 456                          | 600                            |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 1 901                          | -3 098                         |
| Pozostałe korekty   |                                | 36 148                         |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>-39 638</b>                 | <b>14 526</b>                  |
| <b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                             |                                |                                |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   | 7 371                          | 11 959                         |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                                 |                                |                                |
| Zbycie aktywów finansowych  | 41 975                         | 2 967                          |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach   | 6 067                          | 11 883                         |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych  |                                |                                |
| Otrzymane odsetki   | 2 367                          | 1 083                          |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 172 456                        | 183 535                        |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                  | -19 963                        | -3 469                         |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  |                                |                                |
| Nabycie aktywów finansowych   | -55 739                        | -104 223                       |
| Udzielone pożyczki długoterminowe   | -29 025                        |                                |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -139 500                       | -206 391                       |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                  | <b>-13 991</b>                 | <b>-102 656</b>                |
| <b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                |                                |                                |
| Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału     |                                |                                |
| Kredyty i pożyczki  | 233 307                        | 265 918                        |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych  |                                |                                |
| Inne wpływy finansowe   | 3 494                          | 2                              |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych   |                                |                                |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |                                |                                |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku                              |                                |                                |
| Splaty kredytów i pożyczek  | -151 645                       | -174 513                       |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych   |                                |                                |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych  |                                |                                |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                       |                                |                                |
| Zapłacone odsetki   | -10 456                        | -7 382                         |
| Inne wydatki finansowe  |                                | -184                           |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                     | <b>74 700</b>                  | <b>83 841</b>                  |
| <b>RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>  | <b>21 071</b>                  | <b>-4 289</b>                  |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                     | <b>21 418</b>                  | <b>-4 174</b>                  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                  | 347                            | 115                            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>20 959</b>                  | <b>25 133</b>                  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>  | <b>42 377</b>                  | <b>20 959</b>                  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  |                                |                                |