



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

KATOWICE, LUTY 2014 ROKU

## SPIS TREŚCI

STRONA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. ....	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. ....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. ....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. ....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. ....	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KOPEX S.A. ....	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOPEX S.A. ....	9
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW KOPEX S.A. ....	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM KOPEX S.A. ....	11
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH KOPEX S.A. ....	12
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 W TYM:</b> .....	13
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	13
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	14
3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	23
4. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	24
5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW .....	24
6. INFORMACJA O ZMIANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA, WPLYWAJĄCYCH NA WYNIK FINANSOWY .....	25
7. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	25
8. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	26
9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA .....	27
10. WARTOŚĆ GODZIWA .....	28
11. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE – PODMIOCIE DOMINUJĄCYM .....	29
12. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	29
13. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA .....	36
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 .....	37
15. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	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 .....	41
17. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....	42
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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ..	51
20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	53
21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPLATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	53
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJĘ ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	53
23. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	53
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 .....	53
25. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	54
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 .....	54
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 .....	54
28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	55

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

	31.12.2013	31.12.2012 *przekształcone	31.12.2011 *przekształcone
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>	<b>2 334 226</b>	<b>2 333 931</b>	<b>2 337 559</b>
Wartości niematerialne	153 124	91 471	99 714
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 248 064	1 246 888	1 254 713
Rzeczowe aktywa trwale	746 746	764 662	749 853
Nieruchomości inwestycyjne	26 062	29 383	29 177
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	54 646	55 132	59 645
Długoterminowe należności leasingowe	36 014	91 592	83 361
Pozostałe długoterminowe aktywa	12 789	15 317	19 646
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 781	39 486	41 450
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 133 741</b>	<b>1 389 497</b>	<b>1 387 899</b>
Zapasy	299 018	409 214	416 595
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	374 388	534 516	476 290
Krótkoterminowe pozostałe należności	78 719	103 710	118 357
Krótkoterminowe należności leasingowe	55 492	73 175	61 401
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	45 310	74 141	58 013
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	3 892	4 822	1 673
Pochodne instrumenty finansowe	9 812	12 167	1 655
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	90	1 548	510
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	176 209	94 621	116 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 811	81 583	136 461
<b>Aktywa trwale przeznaczane do sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>12 890</b>	<b>1</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 467 968</b>	<b>3 736 318</b>	<b>3 725 459</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 528 438</b>	<b>2 488 217</b>	<b>2 477 473</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 019	5 944	664
Różnice kursowe z przeliczenia	9 508	19 712	36 708
Zyski zatrzymane	1 381 497	1 330 741	1 283 017
Kapitał udziałów niekontrolujących	6 118	5 524	30 788
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>117 039</b>	<b>241 636</b>	<b>237 684</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	43 824	148 063	129 997
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	3 545	6 486	12 120
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	44 967	65 300	69 397
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 443	1 054	3 708
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	14 108	14 679	14 776
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	205	1 588	5 104
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 947	4 466	2 582
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>822 491</b>	<b>1 006 465</b>	<b>1 010 302</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	364 352	570 763	521 669
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	219 921	212 616	278 545
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	143 332	134 006	123 211
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	32 931	31 602	22 143
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 092	2 050	2 836
Pochodne instrumenty finansowe	151	895	6 931
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11 548	9 370	8 294
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	14 410	19 229	13 712
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 754	25 934	32 961
<b>Zobowiązania i kapitał własny, razem</b>	<b>3 467 968</b>	<b>3 736 318</b>	<b>3 725 459</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>2 528 438</b>	<b>2 488 217</b>	<b>2 477 473</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>34,14</b>	<b>33,60</b>	<b>33,45</b>

\* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 2.2 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” oraz w nocie 2.3 - Zmiana prezentacji

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

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2012 do 31.12.2012 *przekształcone	od 01.01.2012 do 31.12.2012 *przekształcone
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	420 470	1 395 101	441 196	1 682 547
Przychody netto ze sprzedaży produktów	395 599	1 305 039	418 480	1 573 891
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 871	90 062	22 716	108 656
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>344 467</b>	<b>1 155 103</b>	<b>350 477</b>	<b>1 322 974</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	321 025	1 093 464	335 246	1 218 339
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 442	61 639	15 231	104 635
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>76 003</b>	<b>239 998</b>	<b>90 719</b>	<b>359 573</b>
Pozostałe przychody	975	16 768	-6 997	11 189
Koszty sprzedaży	11 511	38 814	18 648	47 757
Koszty ogólnego zarządu	27 291	121 646	28 225	115 280
Pozostałe koszty	2 602	8 509	31 521	91 149
Pozostałe zyski (straty)	-4 935	3 440	131	-9 702
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>30 639</b>	<b>91 237</b>	<b>5 459</b>	<b>106 874</b>
Przychody finansowe, w tym:	2 861	18 027	4 929	22 982
Odsetki	2 524	16 394	6 583	22 697
Inne	337	1 633	-1 654	285
Koszty finansowe, w tym:	8 106	38 460	15 857	72 326
Odsetki	6 612	34 657	32 151	69 279
Inne	1 494	3 803	-16 294	3 047
Utrata kontroli nad jednostką zależną			-187	-209
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 329	9 733	4 078	16 863
<b>Zysk brutto</b>	<b>27 723</b>	<b>80 537</b>	<b>-1 578</b>	<b>74 184</b>
Podatek dochodowy, w tym:	857	11 827	-2 385	20 544
część bieżąca	3 809	26 119	2 233	26 529
część odroczone	-2 952	-14 292	-4 618	-5 985
<b>Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>26 866</b>	<b>68 710</b>	<b>807</b>	<b>53 640</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-247</b>	<b>283</b>	<b>132</b>	<b>1 221</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto razem</b>	<b>26 619</b>	<b>68 993</b>	<b>939</b>	<b>54 861</b>
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	143	1 160	280	2 640
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:	26 476	67 833	659	52 221
-z działalności kontynuowanej	26 723	67 550	527	51 000
-z działalności zaniechanej	-247	283	132	1 221
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,36	0,92	0,01	0,71

\* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 2.2 - Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” oraz w nocie 2.3 - Zmiana prezentacji

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>68 993</b>	<b>54 861</b>
<b>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego</b>	<b>-105</b>	<b>-1 607</b>
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	141	-1 971
Podatek dochodowy od strat aktuarialnych	-26	369
Darowizny z funduszy specjalnych	-158	-
Pozostałe dochody	-62	-5
<b>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego</b>	<b>-11 356</b>	<b>-11 686</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-10 359	-17 035
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto	-997	5 519
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-170
<b>Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu</b>	<b>-11 461</b>	<b>-13 293</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>57 532</b>	<b>41 568</b>
Przypadające na udziały niekontrolujące	938	4 918
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	56 594	36 650

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

Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny			Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem	
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Podatek odroczoney						
<b>Saldo na 01.01.2012 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>819</b>	<b>-1</b>	<b>-154</b>	<b>36 708</b>	<b>1 283 512</b>	<b>2 447 180</b>	<b>30 808</b>	<b>2 477 988</b>
<b>Przekształcenia (Nota 2.2 i 2.3)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>-495</b>	<b>-495</b>	<b>-20</b>	<b>-515</b>
<b>Saldo na 01.01.2012 po przekształceniu</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>819</b>	<b>-1</b>	<b>-154</b>	<b>36 708</b>	<b>1 283 017</b>	<b>2 446 685</b>	<b>30 788</b>	<b>2 477 473</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	6 731	-175	-1 276	-16 978	48 348	36 650	4 918	41 568
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-595	-595
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-18	-624	-642	-29 436	-30 078
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-151	-151
<b>Saldo na 31.12.2012</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>7 550</b>	<b>-176</b>	<b>-1 430</b>	<b>19 712</b>	<b>1 330 741</b>	<b>2 482 693</b>	<b>5 524</b>	<b>2 488 217</b>
<b>Saldo na 01.01.2013 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>7 550</b>	<b>-176</b>	<b>-1 430</b>	<b>19 712</b>	<b>1 333 876</b>	<b>2 485 828</b>	<b>5 636</b>	<b>2 491 464</b>
<b>Przekształcenia (Nota 2.2 i 2.3)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>-3 135</b>	<b>-3 135</b>	<b>-112</b>	<b>-3 247</b>
<b>Saldo na 01.01.2013 po przekształceniu</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>7 550</b>	<b>-176</b>	<b>-1 430</b>	<b>19 712</b>	<b>1 330 741</b>	<b>2 482 693</b>	<b>5 524</b>	<b>2 488 217</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-1 140	-	215	-10 208	67 727	56 594	938	57 532
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-3 702	-3 702	-30	-3 732
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	4	-13 269	-13 265	-314	-13 579
<b>Saldo na 31.12.2013</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>6 410</b>	<b>-176</b>	<b>-1 215</b>	<b>9 508</b>	<b>1 381 497</b>	<b>2 522 320</b>	<b>6 118</b>	<b>2 528 438</b>

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>80 887</b>	<b>75 692</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	144 383	126 916
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-9 733	-16 863
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 632	-4 945
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 875	37 280
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-14 139	3 094
Zmiana stanu rezerw	-4 290	1 008
Zmiana stanu zapasów	113 611	7 381
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	245 541	-62 702
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	55 155	-60 206
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-4 256	-9 306
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-81 588	22 323
Zapłacony podatek dochodowy	-18 147	-26 360
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-17 487	20 670
Transakcje walutowe	1 469	-9 836
Pozostałe korekty	46	4 313
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>505 695</b>	<b>108 459</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32 441	14 709
Zbycie aktywów finansowych	17 683	9 733
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	28 370
Splata udzielonych pożyczek	45 784	130 356
Otrzymane odsetki	3 259	8 476
Otrzymane dotacje	4 683	4 163
Inne wpływy	-	1 710
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych*	-193 412	-163 109
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	-16 644	-156 669
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-106 206</b>	<b>-122 261</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki	89 538	300 207
Inne wpływy finansowe	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 347	-594
Splaty kredytów i pożyczek	-401 820	-232 561
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-33 480	-37 172
Zapłacone odsetki	-28 208	-45 653
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-10 235	-25 129
Inne wydatki finansowe	-380	-705
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-388 932</b>	<b>-41 607</b>
<b>RAZEM PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>10 557</b>	<b>-55 409</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>9 228</b>	<b>-54 878</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 329	531
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>81 583</b>	<b>136 461</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>90 811</b>	<b>81 583</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 608	2 265

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

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

	31.12.2013	31.12.2012 *przekształcone	31.12.2011 *przekształcone
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 458 009</b>	<b>1 471 631</b>	<b>1 383 458</b>
Wartości niematerialne	10 581	9 721	6 915
Rzeczowe aktywa trwałe	26 574	27 451	17 277
Nieruchomości inwestycyjne	6 161	7 599	7 834
Długoterminowe należności leasingowe	34 829	57 698	5 235
Pozostałe długoterminowe aktywa	1 374 001	1 364 356	1 340 178
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 863	4 806	6 019
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>271 308</b>	<b>494 970</b>	<b>422 135</b>
Zapasy	6 449	5 119	1 462
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	58 280	194 748	154 572
Krótkoterminowe pozostałe należności	28 466	115 414	126 244
Krótkoterminowe należności leasingowe	26 149	26 805	3 704
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	109 662	125 041	107 259
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	2 009	1 659	1 355
Pochodne instrumenty finansowe	8 690	8 819	1 531
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	90	1 548	510
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	10 015	825	451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 498	14 992	25 047
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 729 317</b>	<b>1 966 601</b>	<b>1 805 593</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 446 993</b>	<b>1 384 883</b>	<b>1 370 241</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 186	4 762	851
Zyski zatrzymane	315 511	253 825	243 094
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 359</b>	<b>62 833</b>	<b>15 007</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	33 608	56 014	11 184
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	-	6	12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 323	1 814	2 545
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	481	533	373
Rozliczenia międzyokresowe	3 947	4 466	893
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>241 965</b>	<b>518 885</b>	<b>420 345</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	100 821	302 625	242 201
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 153	158 000	121 570
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	63 480	40 054	32 410
Pochodne instrumenty finansowe	30	895	6 190
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 201	1 067	690
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	868	869	2 689
Rozliczenia międzyokresowe	17 412	15 375	14 595
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>1 729 317</b>	<b>1 966 601</b>	<b>1 805 593</b>
<b>Wartość księgową</b>	<b>1 446 993</b>	<b>1 384 883</b>	<b>1 370 241</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>19,54</b>	<b>18,70</b>	<b>18,50</b>

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



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

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>63 083</b>	<b>326 154</b>	<b>150 290</b>	<b>477 323</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 288	232 539	131 096	259 922
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 795	93 615	19 194	217 401
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>53 894</b>	<b>299 445</b>	<b>134 495</b>	<b>434 224</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 845	216 355	117 721	237 125
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 049	83 090	16 774	197 099
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>9 189</b>	<b>26 709</b>	<b>15 795</b>	<b>43 099</b>
Pozostałe przychody	17 012	74 164	30 504	70 750
Koszty sprzedaży	3 173	8 996	3 348	13 978
Koszty ogólnego zarządu	7 276	26 779	7 117	21 411
Pozostałe koszty	-100	2 146	-2 397	42 159
Pozostałe zyski (straty)	-107	2 136	956	-389
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>15 745</b>	<b>65 088</b>	<b>39 187</b>	<b>35 912</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>2 615</b>	<b>17 929</b>	<b>4 544</b>	<b>16 173</b>
Odsetki	2 423	11 969	4 527	14 438
Różnice kursowe	200	2 090	-	-
Inne	-8	3 870	17	1 735
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>2 780</b>	<b>17 527</b>	<b>7 453</b>	<b>41 713</b>
Odsetki	2 040	12 459	20 851	34 582
Różnice kursowe	-	-	231	2 209
Inne	740	5 068	-13 629	4 922
<b>Zysk brutto</b>	<b>15 580</b>	<b>65 490</b>	<b>36 278</b>	<b>10 372</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>25</b>	<b>354</b>	<b>-169</b>	<b>800</b>
część bieżąca	315	1 105	20	1 541
część odroczonej	-290	-751	-189	-741
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 555</b>	<b>65 136</b>	<b>36 447</b>	<b>9 572</b>
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-247</b>	<b>283</b>	<b>132</b>	<b>1 221</b>
<b>Zysk netto, razem</b>	<b>15 308</b>	<b>65 419</b>	<b>36 579</b>	<b>10 793</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,88</b>	<b>0,49</b>	<b>0,15</b>

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto	65 419	10 793
<b>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>-31</b>	<b>-60</b>
Straty aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	157	-74
Podatek dochodowy dotyczący strat aktuarialnych	-30	14
Darowizny wypłacone z funduszu celowego	-158	-
<b>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>424</b>	<b>3 911</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	424	3 911
<b>Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu</b>	<b>393</b>	<b>3 851</b>
<b>Całkowite dochody (straty) ogółem</b>	<b>65 812</b>	<b>14 644</b>

**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 01.01.2012 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym

Zmiana MSR19

Saldo na 01.01.2012 po przekształceniu

Całkowite dochody (straty) ogółem

Saldo na 31.12.2012

74 333	-2 979	1 054 942	1 050	-199	243 032	1 370 179
-	-	-	-	-	62	62
74 333	-2 979	1 054 942	1 050	-199	243 094	1 370 241
-	-	-	4 829	-918	10 731	14 642
74 333	-2 979	1 054 942	5 879	-1 117	253 825	1 384 883

Saldo na 01.01.2013 zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym

Zmiana MSR19

Saldo na 01.01.2013 po przekształceniu

Całkowite dochody (straty) ogółem

Dywidendy

Saldo na 31.12.2013

74 333	-2 979	1 054 942	5 879	-1 117	253 825	1 384 883
-	-	-	-	-	-	-
74 333	-2 979	1 054 942	5 879	-1 117	253 825	1 384 883
-	-	-	523	-99	65 388	65 812
-	-	-	-	-	-3 702	-3 702
74 333	-2 979	1 054 942	6 402	-1 216	315 511	1 446 993

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>65 840</b>	<b>11 880</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	5 104	3 008
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	192	3 574
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-66 892	-60 551
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 341	54
Zmiana stanu rezerw	81	-1 360
Zmiana stanu zapasów	-1 330	-3 657
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	204 616	-86 425
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-68 910	41 503
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	778	190
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-9 190	-374
Zapłacony podatek dochodowy	-1 455	-1 973
Pochodne instrumenty finansowe	-212	-7 754
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	896	39
Pozostałe	-	-1
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>128 177</b>	<b>-101 847</b>
<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	337	146
Zbycie aktywów finansowych	2 682	1 560
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	109 583	54 817
Otrzymane odsetki	4 454	3 888
Splata pożyczek	44 357	148 292
Otrzymane dotacje	740	4 163
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 356	-13 186
Nabycie aktywów finansowych	-6 901	-33 666
Udzielone pożyczki	-29 111	-162 588
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>118 785</b>	<b>3 426</b>
<b>PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki	42 519	365 272
Dywidendy	-3 702	-
Splaty kredytów i pożyczek	-266 868	-259 879
Zapłacone odsetki	-12 193	-17 328
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-240 244</b>	<b>88 065</b>
<b>RAZEM PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>6 718</b>	<b>-10 356</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 506</b>	<b>-10 055</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-212	301
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 992</b>	<b>25 047</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>21 498</b>	<b>14 992</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013r.**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

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

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki:

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 26.02.2014r.

## 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 2012 r.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe 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 2013r.:

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

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

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

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

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

#### Zmieniony MSSF7 – „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”

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

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

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

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

#### MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

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

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

### Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – Zmiany do MSR 1

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

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

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

### Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Spółka zastosowała zmiany do MSR19 w sposób retrospektywny.

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

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

Zyski zatrzymane: -495 tys. zł

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

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

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

Kapitał udziałów niekontrolujących: -20 tys. zł

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

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

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

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

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. zmianie uległy następujące pozycje:

Pozostałe koszty: +690 tys. zł  
Zysk z działalności operacyjnej: -690 tys. zł  
Zysk brutto: -690 tys. zł  
Podatek dochodowy: -131 tys. zł  
Skonsolidowany zysk netto: -559 tys. zł  
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym: -28 tys. zł  
Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej: -531 tys. zł

#### Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1

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

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

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

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

#### Poprawki do MSSF 2009-2011

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

Poprawki zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 27 marca 2013r.

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

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

#### KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

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

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

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r.

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

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

#### Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

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



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

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

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

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

#### MSSF 9 „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz Rachunkowość zabezpieczeń”

MSSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. W listopadzie 2013r. wprowadzono kolejne zmiany oraz wydano część dotyczącą rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z ostatnimi zmianami usunięto również datę obowiązkowego zastosowania standardu, zatem jego zastosowanie jest dobrowolne.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard pozwala na zastosowanie wymogów MSSF 9 lub kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, ze względu na fakt, iż nie obejmuje on makro zabezpieczeń.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania MSSF 9 na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### 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.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014r.

Obecnie nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie.

#### 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.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania MSSF 12 na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### 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.

Grupa zastosuje MSR 27 od 1 stycznia 2014r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania MSR 27 na skonsolidowane i jednostkowe 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.

Grupa zastosuje MSR 28 od 1 stycznia 2014r.

Spółka szacuje, że zastosowanie MSR 28 nie będzie miało wpływu na skonsolidowane i jednostkowe 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.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 do 1 stycznia 2014r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania zmian do MSR 32 na skonsolidowane i jednostkowe 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.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

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

#### Zmiany do MSR 19 – Plany określonych świadczeń: Składki pracowników

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014r.

Grupa zastosuje powyższe poprawki od 1 stycznia 2015r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF 2010-2012 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenia oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014r.

Grupa zastosuje powyższe poprawki od 1 stycznia 2015r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF 2011-2013 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

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

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

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

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

## 2.3 ZMIANA PREZENTACJI

W sprawozdaniu zagranicznej spółki zależnej od Emitenta wykryto błędy w sprawozdaniu za okres porównawczy: nie ujęto rezerwy na zgłoszone roszczenie gwarancyjne klienta. Błąd ten ujęto retrospektywnie przekształcając skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres porównawczy, tj. na dzień 31.12.2012r. oraz przekształcając skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres porównawczy, tj. od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

W wyniku korekty zmianie uległy następujące pozycje:

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Zyski zatrzymane: -534 tys. zł

Kapitał udziałów niekontrolujących: -37 tys. zł

Długoterminowe pozostałe rezerwy: +571 tys. zł

W skonsolidowanych rachunku zysków i strat:

Pozostałe koszty: +571 tys. zł

Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym: -37 tys. zł

Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej: -534 tys. zł

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono sposób kwalifikowania niektórych kosztów do technicznego kosztu wytworzenia oraz kosztów sprzedaży, zamiast do kosztów ogólnego zarządu.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian prezentacji na dane porównawcze w rachunku zysków i strat.

	od 01.01.2012 do 31.12.2012 po przekształceniu	zmiana prezentacji	od 01.01.2012 do 31.12.2012 *przekształcone
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 682 547</b>	<b>-</b>	<b>1 682 547</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 573 891	-	1 573 891
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	108 656	-	108 656
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 322 974</b>	<b>39 875</b>	<b>1 283 099</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 218 339	39 875	1 178 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	104 635	-	104 635
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>359 573</b>	<b>-39 875</b>	<b>399 448</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>11 189</b>	<b>-</b>	<b>11 189</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>47 757</b>	<b>8 778</b>	<b>38 979</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>115 280</b>	<b>-48 653</b>	<b>163 933</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>91 149</b>	<b>-</b>	<b>91 149</b>
<b>Pozostałe zyski (straty)</b>	<b>-9 702</b>	<b>-</b>	<b>-9 702</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>106 874</b>	<b>-</b>	<b>106 874</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>22 982</b>	<b>-</b>	<b>22 982</b>
Odsetki	22 697	-	22 697
Inne	285	-	285
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>72 326</b>	<b>-</b>	<b>72 326</b>
Odsetki	69 279	-	69 279
Inne	3 047	-	3 047
<b>Utrata kontroli nad jednostką zależną</b>	<b>-209</b>	<b>-</b>	<b>-209</b>
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>16 863</b>	<b>-</b>	<b>16 863</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>74 184</b>	<b>-</b>	<b>74 184</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>20 544</b>	<b>-</b>	<b>20 544</b>
część bieżąca	26 529	-	26 529
część odroczone	-5 985	-	-5 985
<b>Skonsolidowany zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>53 640</b>	<b>-</b>	<b>53 640</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>1 221</b>	<b>-</b>	<b>1 221</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto razem</b>	<b>54 861</b>	<b>-</b>	<b>54 861</b>
<b>Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>2 640</b>	<b>-</b>	<b>2 640</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:</b>	<b>52 221</b>	<b>-</b>	<b>52 221</b>
-z działalności kontynuowanej	51 000	-	51 000
-z działalności zaniechanej	1 221	-	1 221
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74 056 038</b>		<b>74 056 038</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,70</b>		<b>0,70</b>

## 2.4 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

### PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>424</b>	<b>126 275</b>	<b>100 529</b>	<b>351 198</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	424	126 275	100 529	351 198
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>198</b>	<b>123 571</b>	<b>98 835</b>	<b>341 331</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	198	123 571	98 835	341 331
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>226</b>	<b>2 704</b>	<b>1 694</b>	<b>9 867</b>
Pozostałe przychody	61	80	-	-
Koszty sprzedaży	129	1 262	237	4 291
Koszty ogólnego zarządu	134	1 276	1 158	3 201
Pozostałe koszty	0	28	297	315
Pozostałe zyski (straty)	-329	-256	-72	-878
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-305</b>	<b>-38</b>	<b>-70</b>	<b>1 182</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>388</b>	<b>234</b>	<b>329</b>
Odsetki	1	388	234	329
Inne	-	-	-	-
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Odsetki	-	-	-	3
Inne	-	-	-	-
<b>Utrata kontroli nad jednostką zależną</b>				
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>				
<b>Zysk brutto</b>	<b>-304</b>	<b>350</b>	<b>164</b>	<b>1 508</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>-57</b>	<b>67</b>	<b>32</b>	<b>287</b>
część bieżąca	-	-	-	-
część odroczone	-57	67	32	287
<b>Skonsolidowany zysk netto z działalności zaniechanej, z tego:</b>	<b>-247</b>	<b>283</b>	<b>132</b>	<b>1 221</b>
przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	-247	283	132	1 221

## PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ U EMITENTA

	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>424</b>	<b>126 275</b>	<b>101 693</b>	<b>355 940</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	424	126 275	101 693	355 940
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>198</b>	<b>123 571</b>	<b>99 999</b>	<b>346 073</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	198	123 571	99 999	346 073
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>226</b>	<b>2 704</b>	<b>1 694</b>	<b>9 867</b>
Pozostałe przychody	61	80	-	-
Koszty sprzedaży	129	1 262	237	4 291
Koszty ogólnego zarządu	134	1 276	1 158	3 201
Pozostałe koszty	-	28	297	315
Pozostałe zyski (straty)	-329	-256	-72	-878
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-305</b>	<b>-38</b>	<b>-70</b>	<b>1 182</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>388</b>	<b>234</b>	<b>329</b>
Odsetki	1	388	234	329
Inne	-	-	-	-
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Odsetki	-	-	-	3
Inne	-	-	-	-
<b>Utrata kontroli nad jednostką zależną</b>				
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>				
<b>Zysk brutto</b>	<b>-304</b>	<b>350</b>	<b>164</b>	<b>1 508</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>-57</b>	<b>67</b>	<b>32</b>	<b>287</b>
część bieżąca	-	-	-	-
część odroczone	-57	67	32	287
<b>Skonsolidowany zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-247</b>	<b>283</b>	<b>132</b>	<b>1 221</b>

## 2.5 ZMIANY SZACUNKÓW

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

## 3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

### w Grupie Kapitałowej

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>
<b>Zobowiązania warunkowe razem, w tym:</b>	<b>98 781</b>	<b>12 753</b>	<b>86 028</b>
1. Na rzecz jednostek powiązanych			-
2. Na rzecz pozostałych jednostek	98 781	12 753	86 028
- udzielonych gwarancji i poręczeń	86 773	7 867	78 906
- wystawionych weksli	12 008	4 886	7 122

### u Emitenta

	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2012</u>
<b>Zobowiązania warunkowe razem, w tym:</b>	<b>651 503</b>	<b>73 203</b>	<b>578 300</b>
1. Na rzecz jednostek powiązanych			-
2. Na rzecz pozostałych jednostek*	651 503	73 203	578 300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	645 118	73 203	571 915
- wystawionych weksli	6 385		6 385

\* zobowiązania warunkowe KOPEX S.A. na rzecz jednostek pozostałych powiązane są w kwocie 569 876 tys. zł. z otrzymanymi od jednostek powiązanych wekslami, poręczeniami, gwarancjami w zamian za udzielone przez KOPEX S.A. zabezpieczenia za te jednostki.

Zobowiązania majątkowe w Grupie Kapitałowej w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2012r. zwiększyły się o 67 519 tys. zł

### Roszczenia i sprawy sporne

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

- pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
- pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł. Dnia 29 marca 2013r. Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił w niniejszej sprawie wyrok, mocą którego oddalił w całości powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Powodowa spółka wniosła apelację względem niego do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. 18 lutego 2014r. odbyła się rozprawa apelacyjna. Sąd odroczył ogłoszenie wyroku na dzień 3 marca 2014r.
- pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 41 532 tys. zł. W dniu 26 kwietnia 2012r. Sąd Okręgowy w Katowicach, rozpatrując sprawę z powództwa spółki FAMUR S.A. w Katowicach przeciwko Emitentowi o zapłatę kary umownej, wydał wyrok, mocą którego zasądził od KOPEX S.A. kwotę 40.262 tys. zł. wraz ustawowymi odsetkami oraz kosztami procesu. W pozostałej części powództwo zostało oddalone. Zarząd KOPEX S.A. skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia apelacji od wyroku, jednak Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 8 listopada 2012 roku oddalił apelację Emitenta i utrzymał w mocy wyrok wydany w przedmiotowej sprawie przez Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 26.04.2012 r.

W wykonaniu prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w dniu 9.11.2012 r. Emitent uregulował na rzecz Famur S.A. kwotę 56.048 tys. zł., obejmującą kwotę główną, odsetki oraz zwrot kosztów procesu. W dniu 1 marca 2013r. w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach KOPEX S.A. złożyła skargę kasacyjną względem wyroku tego sądu z dnia 8 listopada 2012r. Na mocy postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 19 grudnia 2013r. przedmiotowa skarga nie została przyjęta 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 31.12.2013 - 4,1472
  - na 31.12.2012 - 4,0882
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
  - w 2013 roku - 4,2110
  - w 2012 roku - 4,1736
- Maksymalne kursy w okresie
  - w 2013 roku - 4,3292
  - w 2012 roku - 4,3889
- Minimalne kursy w okresie
  - w 2013 roku - 4,1429
  - w 2012 roku - 4,0882

**5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW****w Grupie Kapitałowej**

	<b>od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>	<b>od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>
<b>Zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>-4 595</b>	<b>2 980</b>
a) zwiększenia, w tym:	5 725	19 400
- świadczenia pracownicze	4 601	2 556
- rezerwa na zobowiązania	1 124	16 844
b) zmniejszenia, w tym:	10 055	16 290
- świadczenia pracownicze	2 977	1 446
- rezerwa na zobowiązania	7 078	14 844
c) różnice kursowe	-265	-130

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

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

**u Emitenta**

	<b>od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>	<b>od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>
<b>1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>81</b>	<b>-1 283</b>
a) zwiększenia, w tym:	314	1 380
- świadczenia pracownicze	308	537
- rezerwa na zobowiązania	6	843
b) zmniejszenie	233	2 663
- świadczenia pracownicze	226	-
- rezerwa na zobowiązania	7	2 663



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

	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>1) zwiększenia, z tego na:</b>	<b>13 394</b>	<b>37 054</b>
- Należności	7 929	13 727
- Środki trwałe, wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	503	13 563
- Zapasy	3 798	9 763
- Pozostałe długoterminowe aktywa	1 164	1
<b>2) zmniejszenia, z tego na:</b>	<b>24 848</b>	<b>9 307</b>
- Należności	6 784	8 599
- Środki trwałe, wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne	13 329	-
- Zapasy	354	658
- Pozostałe długoterminowe aktywa	4 401	50
<b>3) różnice kursowe</b>	<b>-400</b>	<b>-1 206</b>

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

**u Emitenta**

	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>1) zwiększenia, z tego na:</b>	<b>1 709</b>	<b>3 326</b>
- Należności	572	3 326
- Pozostałe długoterminowe aktywa	1 137	-
- Nieruchomości inwestycyjne	-	-
<b>2) zmniejszenia, z tego na:</b>	<b>575</b>	<b>4 173</b>
- Należności	351	4 124
- Pozostałe długoterminowe aktywa	224	49
<b>3) różnice kursowe</b>	<b>26</b>	<b>-30</b>

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>Nabycia*</b>	135 040	131 193
<b>Zbycia (wartość sprzedaży netto)</b>	27 326	3 439

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

**u Emitenta**

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>Nabycia</b>	2 808	9 569
<b>Zbycia (wartość sprzedaży netto)</b>	343	98

## 8. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
<b>Od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>			
Od jednostek stowarzyszonych	2 392	52	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	598	147	3843
<b>Od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>			
Od jednostek stowarzyszonych	3 903	194	342
Od pozostałych jednostek powiązanych	534	77	1 111

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
<b>Od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>			
Od jednostek stowarzyszonych	11 000	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	6 883	1 346	26
<b>Od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>			
Od jednostek stowarzyszonych	8 626	-	516
Od pozostałych jednostek powiązanych	10 259	608	13

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek stowarzyszonych (brutto)	4 160	12 316
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (brutto)	19 669	53 853
Zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych	8 489	4 199
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	509	945

Odpisy aktualizujące należności od jednostek stowarzyszonych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	4 970	4 970
Utworzenie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	4 970	4 970

Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	3 899	6 647
Utworzenie odpisu	282	532
Rozwiązanie odpisu	46	3 280
Stan na koniec okresu	4 135	3 899

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych	38 638	23 312
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych	1 270	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek stowarzyszonych	-	-

## 9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody (w tym dywidendy)	Przychody finansowe
<b>Od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>			
Od jednostek zależnych	13 560	72 372	6 726
Od jednostek stowarzyszonych	2 835	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	55	111	3 450
<b>Od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>			
Od jednostek zależnych	26 335	69 794	5 632
Od jednostek stowarzyszonych	2 835	214	29
Od pozostałych jednostek powiązanych	480	66	622

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
<b>Od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>			
Od jednostek zależnych	185 763	794	6 200
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 565	1 311	-
<b>Od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>			
Od jednostek zależnych	312 759	6 949	6 092
Od pozostałych jednostek powiązanych	5 202	437	24

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek zależnych (brutto)	29 396	77 756
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (brutto)	7 057	24 939
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	48 808	112 618
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	85	304

Odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych i stowarzyszonych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 390	337
Utworzenie odpisu	-	2 102
Rozwiązanie odpisu	-	20
Różnice kursowe	-25	-29
Stan na koniec okresu	2 365	2 390

Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	3 447	6 647
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	46	3 200
Stan na koniec okresu	3 401	3 447

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tyt. pożyczek od jednostek zależnych	67 839	55 853
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych	-	-
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych	34 398	23 312
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek zależnych	97	78 918

**10. WARTOŚĆ GODZIWA**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 31.12.2013:

W Grupie Kapitałowej:

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	90		
Instrumenty pochodne, w tym:		9 661	
Aktywa		9 812	
Zobowiązania		-151	

U Emitenta

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	90		
Instrumenty pochodne, w tym:		8 660	
Aktywa		8 690	
Zobowiązania		-30	

Metody i założenia przyjęte przez Grupę przy ustalaniu wartości godziwych

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

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

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

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

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

**11. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE - PODMIOCIE DOMINUJĄCYM**

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

**11.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA**

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

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

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

Debiut na parkiecie i pierwsze historyczne notowanie akcji „KOPEX” 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 ponad 5.000 pracowników skupia się na produkcji maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym. Jednakże Grupa Kapitałowa jest nie tylko producentem i dostawcą maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, lecz przede wszystkim generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych, oferującym pełną, kompleksową obsługę procesów inwestycyjnych w górnictwie.

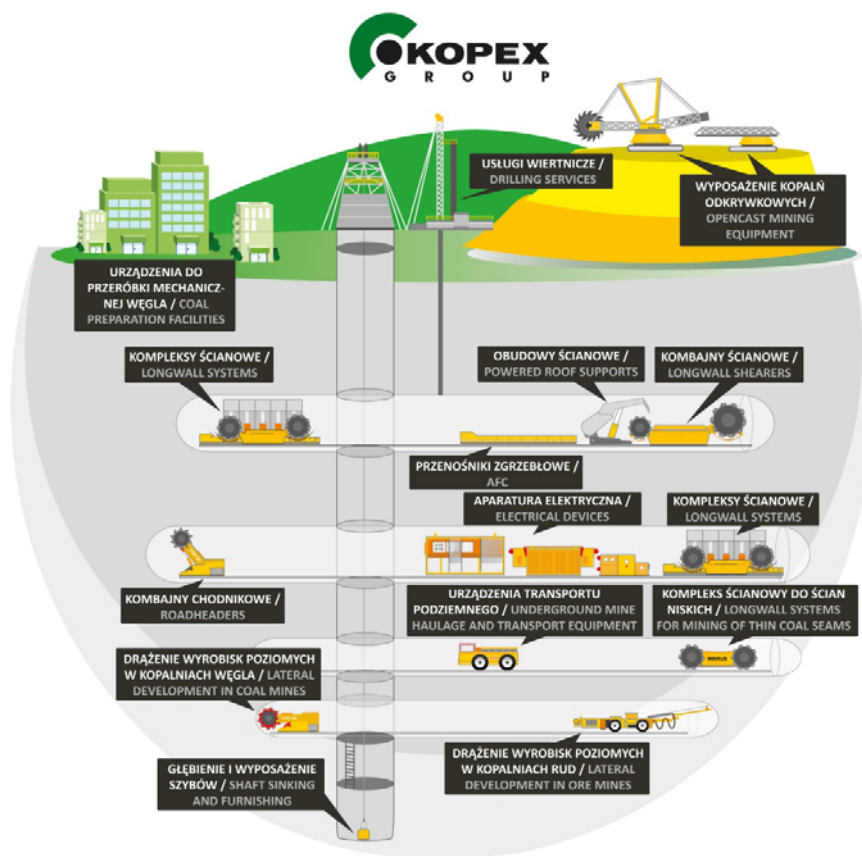
Grupę KOPEX wyróżnia kompleksowość oferty dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego oraz możliwość realizacji zamówienia zgodnie ze ściśle określonymi, indywidualnymi wymaganiami Klienta. Grupa KOPEX skupia cenionych i uznanych w kraju oraz na świecie producentów wysokiej klasy maszyn i urządzeń, jak 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, zwalówki, koparko-zwalówki i przenośniki taśmowe dla górnictwa odkrywkowego,
- wozy odstawcze (Waracar).



**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 51-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. (zmieniona firma spółki ZSM S.A. od 01.10.2012 po połączeniu spółek Zabrzezańskie Zakłady Mechaniczne S.A., RYFAMA S.A. i WAMAG S.A.)** – producent górniczych kombajnów ścianowych i chodnikowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatych, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszek 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, kbelkowe, 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.



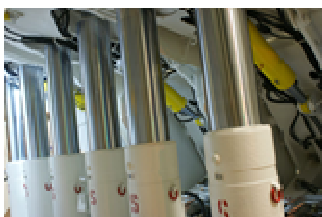
OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

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



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:**

- wozы 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.



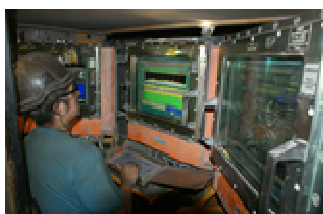
WOZY ODSTAWCZE „WARACAR” (SHUTTLE CARS)

⇒ **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.



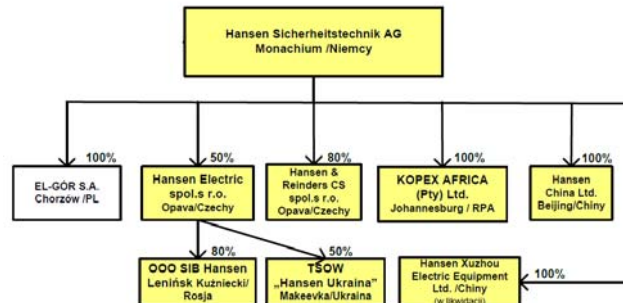
CENTRUM SERWISOWE

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



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **HANSEN Sicherheitstechnik AG /Niemcy/** – przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i zarządzanie własnym i/lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa. Spółki wchodzące w skład Grupy Hansen prezentuje poniższy schemat:

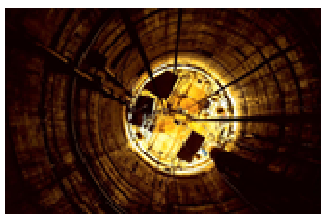


- ⇒ **KOPEX AFRICA Pty Ltd /RPA/** – jest kluczową spółką z Grupy Hansen dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwwybuchowej dla przemysłu górniczego. Spółka dostarcza także wyposażenie oraz zapewnia 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 /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.



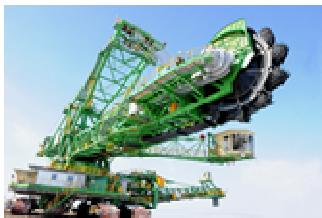
USŁUGI GÓRNICZE

- ⇒ **„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

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



MASZYNY I URZĄDZENIA DLA GÓRNICTWA ODKRYWKOWEGO

⇒ **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

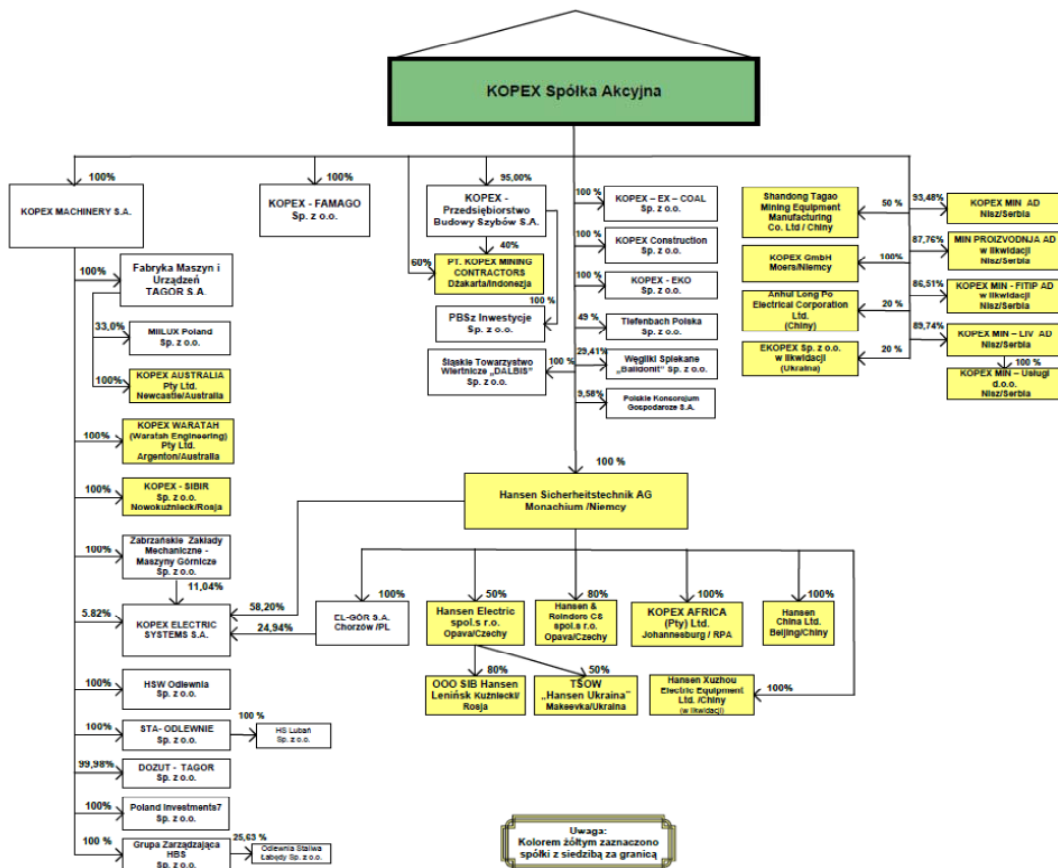
#### 13.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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.

## Aktualny schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.



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

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

Zarząd „KOPEX” S.A. 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 - **podjął 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 winno nastąpić uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. poprzez zmniejszenie 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 ograniczenie kosztów działalności i usprawnienie procesów zarządzania w Grupie.

Planowane procesy restrukturyzacji organizacyjnej w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. będą polegać 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 podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, w których Emitent posiada pakiety mniejszościowe, a których działalność nie jest związana z „core businessem” Grupy;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy wybranych spółek poprzez procesy likwidacyjne, np. spółek, które nie rozpoczęły faktycznej działalności gospodarczej lub spółek, które nie rokują trwałej poprawy;
- ⇒ nabywaniu/obejmowaniu akcji/udziałów w nowych wybranych podmiotach celem wzmocnienia oferty produktowej Grupy KOPEX i poprawy jej konkurencyjności.

Realizacja powyższych działań restrukturyzacyjnych powierzona została utworzonej w październiku 2013 roku nowej jednostce organizacyjnej w strukturze organizacyjnej „KOPEX” S.A.: **Biuro Restrukturyzacji i Optymalizacji Majątku Grupy Kapitałowej.**

Postępy w realizacji powyższych działań restrukturyzacyjnych w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. Emitent prezentował będzie sukcesywnie w raportach okresowych, w ramach poniższych punktów niniejszego rozdziału.

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

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

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

W wyniku zawarcia w dniu 16 października 2013 roku Umowy przeniesienia własności udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w trybie Art. 453 KC nastąpiło przeniesienie na rzecz spółki zależnej „KOPEX Machinery” Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrze wszystkich udziałów spółki „STA-Odlewnie” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowskich Górach, które uprawniają do 100 % ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników „STA-Odlewnie” Sp. z o.o. Głównym aktywem spółki „STA-Odlewnie” Sp. z o.o. było 92,73 % udziału w spółce HS LUBAŃ Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu (do 2010r. pod firmą PONAR Lubañ), której przedmiotem działalności jest produkcja siłowników hydraulicznych, a także naprawa siłowników lub ich regeneracja. Spółka HS Lubañ posiada bardzo bogate doświadczenie w branży hydrauliki siłowej głównie dzięki wysoko wyspecjalizowanej kadry z wieloletnim doświadczeniem w produkcji cylindrów hydraulicznych. Docelowym celem inwestycyjnym tej transakcji jest utworzenie silnego Centrum Hydrauliki Siłowej wokół będącej w strukturze „KOPEX Machinery” S.A. spółki „DOZUT – TAGOR” Sp. z o.o. w oparciu o w/w spółkę HS Lubañ Sp. z o.o. w Lubaniu. W dniu 29 stycznia 2014 roku zawarte zostały z osobami fizycznymi trzy umowy sprzedaży udziałów, w wyniku których nabytych zostało przez spółkę „STA-Odlewnie” sp. z o.o. łącznie 120 udziałów spółki „HS Lubañ” Sp. z o.o. Po tych transakcjach spółka „STA-Odlewnie” sp. z o.o. stała się posiadaczem 100% udziałów spółki „HS Lubañ” Sp. z o.o. Opisane działania są jednym z elementów przyjętego programu restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

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

W ramach konsekwentnej realizacji jednego z celów strategii budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji elektryczno-elektronicznej i dążenia do uproszczenia struktury Grupy niemieckiej spółki Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium podjęta została w dniu 6 sierpnia 2013 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Hansen Sicherheitstechnik AG uchwała w sprawie wyrażenia zgody na przymusowy wykup przez „KOPEX” S.A. akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 07.10.2013 r. Sąd Rejestrowy w Monachium wpisał do rejestru handlowego powyższą uchwałę Walnego Zgromadzenia i zgodnie z § 327e ust. 3 AktG (niemieckiego prawa akcyjnego), z chwilą wpisu wymienionej uchwały do niemieckiego rejestru handlowego i związanym z tym przeprowadzonym wykupem pozostałych akcji, „KOPEX” S.A. stał się właścicielem 100% akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG. Osiągnięcie tego celu jest punktem wyjścia do dalszych planowanych działań restrukturyzacyjnych spółek GK KOPEX, z którymi spółka Hansen Sicherheitstechnik AG jest powiązana kapitałowo.

**c) 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 Ltd (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” Ltd (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” Ltd to:

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

Powyższe działania są elementem realizacji przyjętego planu restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. W ocenie Zarządu „KOPEX” S.A. pierwsze efekty z tytułu podpisania umowy o współpracy z „Miilux” Ltd pojawiają się już w roku 2014 i w latach kolejnych.

**d) zwiększenie do 95% zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w spółce „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 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.

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

### **a) połączenie KOPEX MACHINERY S.A. (spółka przejmująca) i 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. Aktualnie trwają procedury formalne związane z rejestracją w KRS powyższego połączenia.

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

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

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

#### **b) proces likwidacji spółki „EKOPEX” sp. z o.o. z siedzibą w Biendudze/Ukraina:**

Spółka „EKOPEX” Sp. z o.o. powstała w 2006 roku jako spółka z o.o. prawa ukraińskiego z udziałem dwóch innych wspólników - firm ukraińskich, w związku z ówczesnymi planami dotyczącymi rekultywacji hałd węglowych. KOPEX S.A. posiada 20,00% udziałów w tej spółce, której kapitał zakładowy wynosi 37.500 hrywien (ok.14.000 PLN). Spółka nie rozpoczęła 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. Aktualnie toczy się formalno-prawna procedura likwidacyjna spółki zgodnie z prawem miejscowym. Likwidacja tej spółki jest elementem porządkowania składu spółek GK KOPEX.

#### **4) Inne zdarzenia w ramach Grupy, które wystąpiły w okresie od daty przekazania ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego:**

##### **a) decyzja o zaniechaniu przez „KOPEX” S.A. działalności obrotu energią elektryczną:**

Zarząd „KOPEX” S.A. podjął w dniu 01.10.2013r. Uchwałę Nr 152/2013 w sprawie zakończenia działalności koncesjonowanej obrotu energią elektryczną, wykonywanej na podstawie decyzji Prezesa URE z dnia 25 lutego 2009r. nr OEE/538/9238/W/2/2008/PJ. 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. Aktualnie toczą się formalno-prawne procedury związane z realizacją decyzji o zakończeniu w/w działalności koncesjonowanej.

##### **b) projekt podziemnej kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym Oświęcim-Polanka:**

Projekt, którego celem jest budowa podziemnej kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym Oświęcim-Polanka realizowany jest spółką 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 postanowiono zwrócić się z wnioskiem o zaopiniowanie projektu budowy kopalni do Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A., która 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.

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

W dniu 29 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX Electric Systems” S.A. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki „KOPEX Electric Systems” S.A. na „Elgór+Hansen” S.A. Aktualnie trwają formalno-prawne procedury związane z rejestracją zmiany firmy w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	116.914
3. Wartości niematerialne	81.764
4. Budynek i nieruchomości	10.982
5. Akwizycje i przejęcia	6.902
6. Inne	7.144
<b>Razem</b>	<b>223.706</b>

Grupa Kapitałowa w okresie IV kwartałów 2013 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 144.383 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

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

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

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

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

Brak jest akcji uprzywilejowanych co do głosu. Od dnia 4 czerwca 1998 roku akcje „KOPEX” S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (KPX PLKOPEX00018, Sektor : przemysł elektromaszynowy, Segment: 50 PLUS, Indeks: mWIG80)



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

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski	43 892 956 <sup>1)</sup>	59,05%	43 892 956	59,05%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	7 433 000 <sup>2)</sup>	9,99%	7 433 000	9,99%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	23 006 582	30,96%	23 006 582	30,96%

Źródło: Spółka.

**Uwagi:**

<sup>1)</sup> 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. W ogólnej liczbie akcji ujęto także posiadane przez „KOPEX” S.A. 276.500 akcji własnych skupionych przez „KOPEX” S.A. (w okresie od grudnia 2008 r. do lutego 2009 r.) stanowiących 0,37% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i stanowiących 0,37% ogólnej liczby głosów.

<sup>2)</sup> 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. z siedzibą w Wieszowie posiada bezpośrednio 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 bezpośrednio 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 powyższej zmianie w akcjonariacie 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.



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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. raportu QSr-3/2013 w dniu 14 listopada 2013r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta zaszły zmiany, o których Emitent poinformował publicznie w raportach bieżących Nr 1/2014, 2/2014 i 3/2014 z dnia 3 stycznia 2014 roku oraz w raporcie bieżącym Nr 5/2014 z dnia 8 stycznia 2014 roku o zmianie stanu posiadania akcji KOPEX S.A. przez ING OFE, a mianowicie:

- ING Otwarty Fundusz Emerytalny poinformował Emitenta w zawiadomieniu z dnia 07 stycznia 2014 roku, że w wyniku zbycia akcji „KOPEX” S.A. w transakcjach dokonanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., rozliczonych w dniu 30.12.2013 r. stał się posiadaczem akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących poniżej 5% ogólnej liczby głosów. Przed zbyciem akcji Emitenta ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 6.288.625 akcji zwykłych Spółki „KOPEX” S.A. stanowiących 8,46% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 6.288.625 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy „KOPEX” S.A. i stanowiących 8,46% w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w dniu 7 stycznia 2014 r. na rachunku papierów wartościowych ING Otwartego Funduszu Emerytalnego znajdowało się 1.568.625 akcji zwykłych „KOPEX” S.A. stanowiących 2,11% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.568.625 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy „KOPEX” S.A. i stanowiących 2,11% w ogólnej liczbie głosów.
- ZEH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Wieszowie poinformowała Emitenta w zawiadomieniu otrzymanym w dniu 03 stycznia 2014 roku, że posiada bezpośrednio 4.720.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta stanowiących 6,3498% kapitału zakładowego Emitenta dających 4.720.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 6,3498% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (nabycie akcji nastąpiło na skutek transakcji zawartej w dniu 18.12.2013 r., rozliczonej w dniu 30.12.2013 r.)
- TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach poinformowała Emitenta w zawiadomieniu otrzymanym w dniu 03 stycznia 2014 roku, że posiada pośrednio poprzez swoje spółki zależne, łącznie 7.433.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią 9,9996% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 9,9996% ogólnej liczby głosów. Spośród spółek zależnych od TDJ S.A. akcje Emitenta posiada spółka ZEH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Wieszowie w liczbie 4.720.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta stanowiących 6,3498% kapitału zakładowego Emitenta dających 4.720.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 6,3498% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (nabycie akcji nastąpiło na skutek transakcji zawartej w dniu 18.12.2013 r., rozliczonej w dniu 30.12.2013 r.) Ponadto z zawiadomienia TDJ S.A. wynika, że spółka GALANTINE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada bezpośrednio 2.713.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta stanowiących 3,6498% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 2.713.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 3,6498% ogólnej liczby głosów.
- Pan Tomasz Domogała poinformował Emitenta w zawiadomieniu otrzymanym w dniu 03 stycznia 2014 roku, że posiada pośrednio poprzez swoje spółki zależne, łącznie 7.433.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, które to akcje stanowią 9,9996% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 9,9996% ogólnej liczby głosów. Spośród spółek zależnych od Tomasza Domogały akcje Emitenta posiada spółka ZEH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Wieszowie w liczbie 4.720.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta stanowiących 6,3498% kapitału zakładowego Emitenta dających 4.720.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 6,3498% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta powyżej oraz spółka GALANTINE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca 2.713.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitent a stanowiących 3,6498% kapitału zakładowego Emitenta dających prawo do 2.713.000 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i stanowiących 3,6498% ogólnej liczby głosów. ZEH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Wieszowie jest podmiotem zależnym od TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach, w której Tomasz Domogała jest większościowym akcjonariuszem.

## 16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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 UPRAWNIENI 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 <sup>1)</sup>
Piotr Broncel	Członek Zarządu od 01.02.2014r.	nie posiada	-
Andrzej Meder	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>
Arkadiusz Śnieżko	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>
Joanna Węgrzyn	Członek Zarządu	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>

Źródło: Spółka

Uwaga:

➔ <sup>1)</sup> stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-3/2013 w dniu 14 listopada 2013 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 <sup>1)</sup> <sup>2)</sup>	ubyło 980 akcji <sup>2)</sup>
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>3)</sup>
Bogusław Bobrowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>3)</sup>
Józef Dubiński	Członek Rady Nadzorczej – od dnia 20.02.2014	nie posiada	-
Andrzej Sikora	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>3)</sup>

Źródło: Spółka

Uwaga:

- <sup>1)</sup> 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;
- <sup>2)</sup> zmiana w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. wynika ze zbycia podanej w tabeli ilości akcji przez osobę blisko związaną z Przewodniczącym Rady Nadzorczej;
- <sup>3)</sup> stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSR-3/2013 w dniu 14 listopada 2013 roku.

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

### WYNIKI JEDNOSTKOWE

#### Sytuacja kadrowa

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

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

OSOBY

	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
PRACOWNICY UMYSŁOWI	221	218	190	238	243
PRACOWNICY FIZYCZNI	22	23	24	21	17
<b>OGÓŁEM</b>	<b>243</b>	<b>241</b>	<b>214</b>	<b>259</b>	<b>260</b>

#### KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość sumy bilansowej na koniec IV kwartału 2013 roku wynosiła 1.729.317 tys. zł. i w stosunku do końca roku 2012 zmniejszyła się o 237.284 tys. zł., tj. 12,1%. Głównymi czynnikami powodującymi zmniejszenie sumy bilansowej był spadek wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 223.662 tys. zł., tj. 45,2% (zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 70,1%; zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności o 75,3%; zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 12,3%) oraz zmniejszenie aktywów trwałych o 13.622 tys. zł., tj. 0,9% (zmniejszenie długoterminowych należności leasingowych o 39,6%; zmniejszenie nieruchomości inwestycyjnych o 18,9%).

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 62.110 tys. zł., tj. 4,5% oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 22.474 tys. zł., tj. 35,8% (zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek długoterminowych o 40%) oraz zobowiązań krótkoterminowych o 276.920 tys. zł., tj. 53,4% (zmniejszenie wartości kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 66,7%; zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 63,2%).

#### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

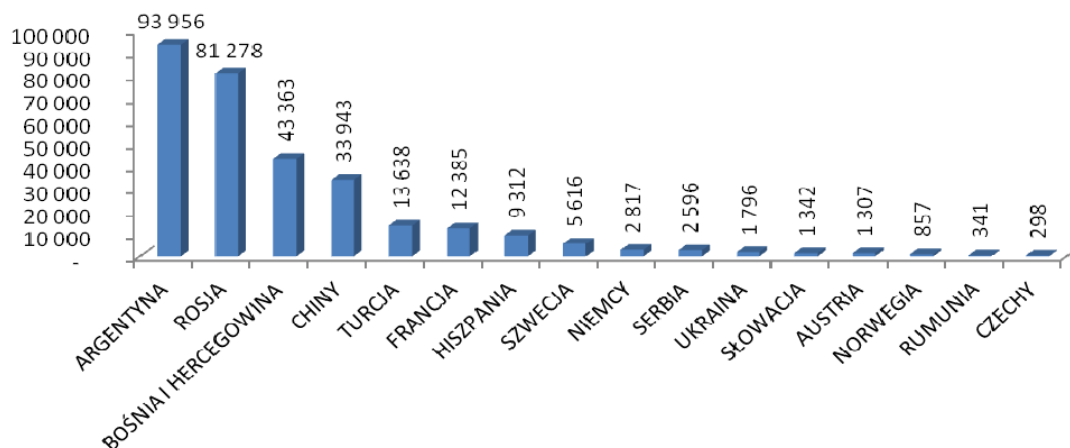
W IV kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 63.083 tys. zł., i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 87.207 tys. zł., tj. 58,0%. Ogółem za IV kwartały 2013 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 326.154 tys. zł., i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 151.169 tys. zł., tj. 31,7%.

Za okres IV kwartałów 2013 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 304.845 tys. zł. Główne pozycje to:

- dostawa i montaż kompletnych kompleksów ścianowych oraz chodnikowych do Argentyny, Bośni i Hercegowiny, Rosji oraz Serbii w wysokości 186.445 tys. zł.;
- dostawa kombajnów ścianowych oraz części do Chin, Rumunii, Rosji w wysokości 34.003 tys. zł.;
- dostawa urządzeń transportujących oraz części do Rosji, Ukrainy oraz Rumunii w wysokości 36.410 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 26.022 tys. zł. realizowane we Francji oraz Turcji;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 21.211 tys. zł. do Austrii, Hiszpanii, Niemiec, Norwegii, Słowacji oraz Szwecji;
- sprzedaż pozostałych maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Rumunii oraz Czech w wysokości 713 tys. zł.;
- pozostałe usługi świadczone w Niemczech w wysokości 41 tys. zł.

Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną eksportu Emitenta za okres styczeń-grudzień 2013 roku:

W TYS. PLN.



Na rynku krajowym za okres styczeń-grudzień 2013 roku, Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 21.309 tys. zł. na które składają się między innymi:

- dostawa i montaż kompletnych kompleksów ścianowych (usługi dzierżawy) w wysokości 2.677 tys. zł.;
- dostawa części do urządzeń transportujących w wysokości 1.076 tys. zł.;
- pozostała sprzedaż w wysokości 17.556 tys. zł. (usługi informatyczne, księgowo, finansowe, leasingowe, dzierżawy itp.).

Zysk brutto na sprzedaży w IV kwartale 2013 roku wyniósł 9.189 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 6.606 tys. zł. Narastająco za okres od I do IV kwartału 2013 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 26.709 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 16.390 tys. zł., tj. o 38,0%.

Koszty sprzedaży wyniosły w IV kwartale 2013 roku 3.173 tys. zł. - ich poziom jest o 175 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za IV kwartały 2013 roku 8.996 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4.982 tys. zł., tj. o 35,6%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w IV kwartale 2013 roku 7.276 tys. zł. - ich poziom jest o 159 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za IV kwartały 2013 roku 26.779 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 5.368 tys. zł., tj. 25,1%.

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

- pozostałe przychody:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Dywidendy	72.646	69.769
Dotacje	689	-
Umorzone przedawnione zobowiązania	397	-
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	317	144
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość aktywów	-	779
Pozostałe	115	58
<b>RAZEM</b>	<b>74.164</b>	<b>70.750</b>

- pozostałe koszty

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Odpis aktualizujący aktywa	1.322	-
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	582	40.727
Należności odpisane oraz przedawnione	27	685
Utworzenie rezerw na zobowiązania	-	463
Pozostałe	215	284
<b>RAZEM</b>	<b>2.146</b>	<b>42.159</b>

- pozostałe zyski (straty)

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	1.127	730
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	321	4.798
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	-853	-6.238
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	221	98
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	1.121	-153
Pozostałe	199	376
<b>RAZEM</b>	<b>2.136</b>	<b>-389</b>

Emitent ujął w sprawozdaniu za IV kwartały 2013 roku dywidendę za rok 2012 w wysokości 72.646 tys. pln., w tym: z Kopex Machinery S.A. w wysokości 55.961 tys. pln., z Hansen Sicherheitstechnik AG w wysokości 16.547 tys. pln. oraz z Kopex GMBH w wysokości 138 tys. pln.

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

- przychody finansowe:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Odsetki	11.969	14.438
Dodatnie saldo różnic kursowych	2.090	-
Inne w tym:	3.870	1.735
• prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	3.862	1.650
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	7	32
• rozwiązanie rezerwy na zobowiązania finansowe	1	51
• pozostałe	-	2
<b>RAZEM</b>	<b>17.929</b>	<b>16.173</b>

- koszty finansowe:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Odsetki	12.459	34.582
Ujemne saldo różnic kursowych	-	2.209
Inne, w tym:	5.068	4.922
• koszty prowizji od poręczeń, gwarancji, kredytów	4.473	4.031
• prowizje od kredytów	588	731
• utworzone rezerwy na koszty finansowe	-	146
• odpisy aktualizujące należności finansowe	-	14
• inne	7	-
<b>RAZEM</b>	<b>17.527</b>	<b>41.713</b>

Emitent w okresie od stycznia do grudnia 2013 r. uzyskał dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 402 tys. zł.

Emitent za IV kwartały 2013 roku wypracował zysk netto w wysokości **65.419 tys. zł.**

### Możliwości realizacji zobowiązań

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

	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
• płynność bieżąca	1,22	1,08	1,12	0,99	0,99
• płynność szybka	1,19	1,06	1,08	0,95	0,98
• płynność gotówkowa	0,10	0,09	0,10	0,12	0,03

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

## WYNIKI SKONSOLIDOWANE

**SYTUACJA KADROWA**

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

OSOBY

	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
PRACOWNICY UMYŚLOWI	1.696	1.779	1.778	1.781	1.819
PRACOWNICY FIZYCZNI	3.381	3.603	3.625	3.845	3.911
<b>OGÓLEM</b>	<b>5.077</b>	<b>5.382</b>	<b>5.403</b>	<b>5.626</b>	<b>5.730</b>

**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.

Z uwagi na zaniechanie działalności związanej ze sprzedażą energii elektrycznej z dniem 1 października 2013 roku, Emitent wyłączył z segmentów operacyjnych prezentację: przychodów ze sprzedaży, wyniku brutto na sprzedaży oraz wyniku operacyjnego objętego powyższą działalnością.

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

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

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

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

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

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

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

## INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

W TYS. PLN.

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wyłączenia konsolidacyjne		Wartość skonsolidowana	
	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>												
<b>Przychody segmentu razem</b>	1 694 450	2 109 001	17 834	16 886	21 211	29 608	107 400	119 422	-445 794	-592 370	<b>1 395 101</b>	<b>1 682 547</b>
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	1 297 822	1 557 998	15 591	16 850	21 211	29 608	60 477	78 091	-	-	1 395 101	1 682 547
Przychody między segmentami	-	-	-	-	-	-	46 923	41 331	-	-	46 923	41 331
<b>Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży</b>	227 193	347 405	1 014	-2 323	873	1 667	10 918	12 824	-	-	<b>239 998</b>	<b>359 573</b>
Wynik operacyjny segmentu	110 125	167 083	-3 980	-5 502	123	505	-15 031	-14 737	-	-	91 237	147 349
Koszty operacyjne nie przypisane do segmentu											-	40 475
<b>Razem wynik operacyjny</b>											<b>91 237</b>	<b>106 874</b>
Wynik z działalności finansowej całej grupy											-20 433	-49 344
Odpis wartość firmy jednostek podporządkowanych											-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną											-	-209
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw											9 733	16 863
<b>Zysk (strata) brutto</b>											<b>80 537</b>	<b>74 184</b>
Podatek dochodowy											11 827	20 544
Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej											68 710	53 640
Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											283	1 221
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto razem</b>											<b>68 993</b>	<b>54 861</b>
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym											1 160	2 640
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej</b>											<b>67 833</b>	<b>52 221</b>
z tego:												
- z działalności kontynuowanej											67 550	51 000
- z działalności zaniechanej											283	1 221

## INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

W TYS. PLN.

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
AFRYKA PŁD	52 869	40 709							52 869	40 709
ARGENTYNA	161 995	81 328							161 995	81 328
AUSTRALIA	38 656	98 291					1 002	1 103	39 658	99 394
AUSTRIA		2 228			1 307	8 303			1 307	10 531
BOŚNIA	63 292	1 005		3					63 292	1 008
CHINY	48 021	16 893					254		48 275	16 893
CZECHY	34 989	61 779	226				741	1 187	35 956	62 966
FRANCJA	13 258	14 767	926	1 261					14 184	16 028
HISZPANIA	38	135			9 312	13 613		8	9 350	13 756
NIEMCY	29 005	42 369	5 991	11 925	2 777		293	726	38 066	55 020
NORWEGIA	6 499	4 293			857	3 034			7 356	7 327
POLSKA	683 599	921 923	6 688				57 069	72 681	747 356	994 604
ROSJA	134 409	246 232					225	290	134 634	246 522
SERBIA	11 796	6 432	1 561	3 652			854	2 052	14 211	12 136
SŁOWACJA	17	29			1 342	4 658			1 359	4 687
SZWECJA	339	1 913	29		5 616				5 984	1 913
TURCJA	13 638	8 156							13 638	8 156
UKRAINA	1 796								1 796	-
POZOSTAŁE	3 606	9 516	170	9			39	44	3 815	9 569
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>1 297 822</b>	<b>1 557 998</b>	<b>15 591</b>	<b>16 850</b>	<b>21 211</b>	<b>29 608</b>	<b>60 477</b>	<b>78 091</b>	<b>1 395 101</b>	<b>1 682 547</b>

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, tj. 139.510 tys. zł. lub więcej.

Za okres od stycznia do grudnia 2013 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 174.178 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 140.421 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 91,3% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej.

**KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ**

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za IV kwartały 2013 roku wyniosły 1.395.101 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2012 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 287.446 tys. zł., tj. 17,1%.

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

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-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Przychody segmentu razem	311 228	302 682	1 110 644	1 435 220	57 685	99 318	174 584	224 607	40 309	47 174
<b>Przychody segmentu od klientów zewnętrznych</b>	<b>298 080</b>	<b>294 738</b>	<b>776 804</b>	<b>955 800</b>	<b>57 213</b>	<b>99 309</b>	<b>145 221</b>	<b>188 540</b>	<b>20 504</b>	<b>19 611</b>
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	49 502	57 339	131 746	215 886	-5 601	11 130	46 038	54 420	5 508	8 630
Wynik operacyjny segmentu	29 877	38 959	70 653	94 246	-10 964	5 710	19 327	23 837	1 232	4 331

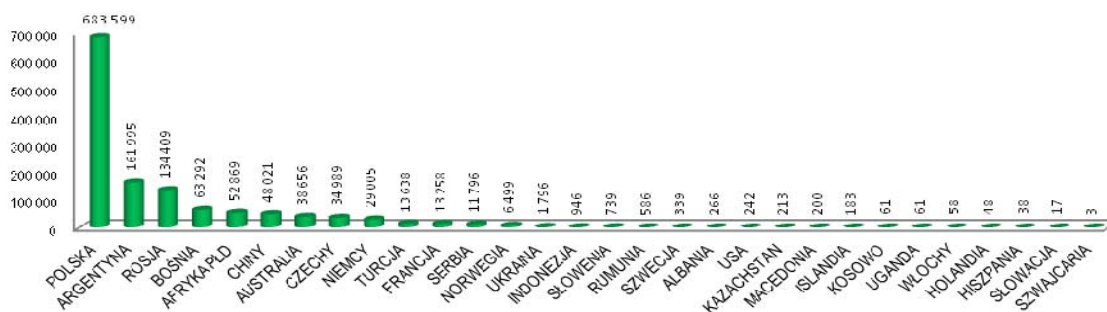
Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICtwo:

W TYS. PLN.

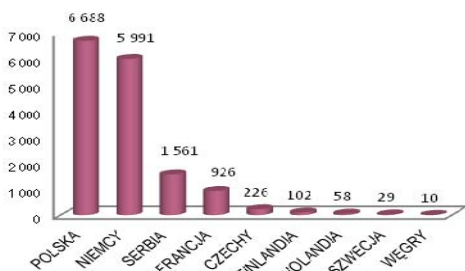
	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
AFRYKA PŁD							52 869	40 709		
ARGENTYNA			161 995	81 328						
AUSTRALIA			38 656	92 305					5 986	
AUSTRIA									2 228	
BOŚNIA			62 270	858					1 022	147
CHINY			48 021	16 893						
CZECHY	16 118	25 639	12 727	22 359			6 144	13 781		
FRANCJA	12 384	14 767				874				
HISZPANIA				31			38	104		
NIEMCY	4 304	2 943	6	1 276	17 366	27 320	7 329	10 830		
NORWEGIA					6 499	4 293				
POLSKA	250 632	242 241	326 331	492 355	21 593	66 747	76 287	108 501	8 756	12 079
ROSJA			123 958	241 348	8 253		2 198	4 884		
SERBIA						2 628			9 168	6 432
SŁOWACJA							17	29		
SZWECJA							897	339	1 016	
TURCJA	13 638	7 818		338						
UKRAINA			1 796							
POZOSTAŁE	1 004	1 330	1 044	6 709	0	52	0	472	1 558	953
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>298 080</b>	<b>294 738</b>	<b>776 804</b>	<b>955 800</b>	<b>57 213</b>	<b>99 309</b>	<b>145 221</b>	<b>188 540</b>	<b>20 504</b>	<b>19 611</b>

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

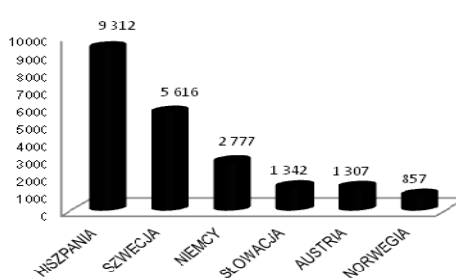
**Górnictwo**  
udział w sprzedaży ogółem 93,0%



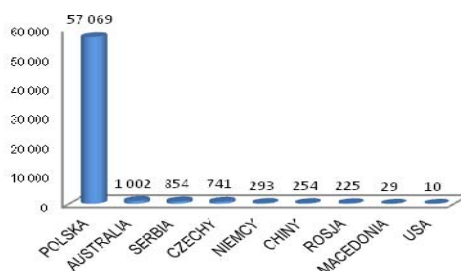
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu**  
udział w sprzedaży ogółem 1,1%



**Sprzedaż węgla**  
udział w sprzedaży ogółem 1,5%



**Pozostała sprzedaż**  
udział w sprzedaży ogółem 4,4%





Zysk brutto na sprzedaży w IV kwartale 2013 roku wyniósł 76.003 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 14.716 tys. zł. Narastająco za okres od I do IV kwartału 2013 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 239.998 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 119.575 tys. zł., tj. o 33,3%.

Koszty sprzedaży wyniosły w IV kwartale 2013 roku 11.511 tys. zł. - ich poziom jest o 7.137 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za IV kwartały 2013 roku 38.814 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 8.943 tys. zł., tj. o 18,7%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w IV kwartale 2013 roku 27.291 tys. zł. - ich poziom jest o 934 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za IV kwartały 2013 roku 121.646 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6.366 tys. zł., tj. 5,5%.

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

- pozostałe przychody:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	7.027	-
Odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	3.902	6.281
Rozwiązanie rezerw	1.088	-
Umorzone zobowiązania	1.066	1.044
Dotacje	1.031	254
Sprzedaż usług socjalnych	702	829
Nadwyżki inwentaryzacyjne	303	1.540
Inne	1.649	1.241
<b>RAZEM</b>	<b>16.768</b>	<b>11.189</b>

- pozostałe koszty:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	2.022	41.362
Złomowanie składników majątku obrotowego	1.908	199
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	1.239	1.429
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	683	5.131
Należności odpisane	592	540
Renty wyrównawcze	259	296
Niedobory inwentaryzacyjne	163	1.633
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji aktywów	-	37.748
Utworzone rezerwy	-	1.357
Inne	1.643	1.454
<b>RAZEM</b>	<b>8.509</b>	<b>91.149</b>

- pozostałe zyski (straty)

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	2.489	1.841
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	1.176	4.798
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	-14.015	-16.054
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	11.382	-921
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	-395	242
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych	2.757	21
Pozostałe	46	371
<b>RAZEM</b>	<b>3.440</b>	<b>-9.702</b>

Za IV kwartały 2013 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 91.237 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 15.637 tys. zł.

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

- przychody finansowe:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Odsetki	16.394	22.697
Inne, w tym:	1.633	285
- prowizje od poręczeń i gwarancji	578	178
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	376	85
- rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	87	-
- pozostałe	592	22
<b>RAZEM</b>	<b>18.027</b>	<b>22.982</b>

- koszty finansowe:

	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012
Odsetki	34.657	69.279
Inne, w tym:	3.803	3.047
- prowizje od poręczeń, gwarancji	3.151	2.188
- utworzenie rezerw		108
- pozostałe	652	751
<b>RAZEM</b>	<b>38.460</b>	<b>72.326</b>

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

	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
• wskaźnik płynności bieżącej	1,47	1,47	1,46	1,54	1,46
• wskaźnik płynności szybkiej	1,08	1,06	0,99	1,07	1,03
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,12	0,14	0,11	0,12	0,09

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

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

Skonsolidowany zysk brutto za styczeń-grudzień 2013 roku wyniósł 80.537 tys. zł.

Za IV kwartały 2013 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 67.833 tys. zł., z tego z działalności kontynuowanej 67.550 tys. zł. – z działalności zaniechanej 283 tys. zł.

## SYTUACJA FINANSOWA

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec IV kwartału 2013 roku wynosiła 3.467.968 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2012 r. zmniejszyła się o 268.350 tys. zł., tj. 7,2%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 255.756 tys. zł., tj. 18,4%. (zmniejszenie stanu zapasów o 26,9%; zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 30,0%; zmniejszenie udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 38,9%; zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności o 24,1%; zmniejszenie krótkoterminowych należności leasingowych o 24,2%). W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 40.221 tys. zł., tj. 1,6% oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 124.597 tys. zł., tj. o 51,6% (zmniejszenie kredytów i pożyczek długoterminowych o 70,4%; zmniejszenie długoterminowych zobowiązań leasingowych o 31,1%) i zobowiązań krótkoterminowych o 183.974 tys. zł., tj. o 18,3% (zmniejszenie kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 36,2%).

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

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

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

- umowy podpisane z Kompanią Węglową których przedmiotem głównie była: realizacja specjalistycznych usług górniczych, dzierżawa oraz serwis kombajnów ścianowych, dostawa części zamiennych, dostawa stojaków ciernych, dostawa oraz serwis przenośników zgrzeblowych, dostawa przekładników oraz zabezpieczeń elektrycznych i elektronicznych, remont podzespołów przenośników zgrzeblowych o łącznej wartości ok. 401 mln. zł.,
- umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 112 mln. zł. Umowy dotyczyły głównie realizacji specjalistycznych usług górniczych oraz dzierżawy kombajnów, dostawy maszyn oraz części zamiennych,
- umowy podpisane z Katowickim Holdingiem Węglowym przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 137 mln. zł. Umowy dotyczyły głównie: specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów oraz dostawy maszyn oraz części zamiennych.
- 28 marca 2013 roku konsorcjum firm w składzie: Kopex SA, Kopex-Famago Sp. z o.o., Kopex Machinery SA podpisało kontrakt z Javno Preduzece "Elektroprivreda Srbije" na dostarczenie systemu przenośników taśmowych do kopalni odkrywkowej węgla brunatnego w Zagłębiu Kolubara w Serbii. Wartość zamówienia przekracza 28 mln euro.

- 16 maja 2013 roku w kopalni węgla brunatnego Breza został podpisany kontrakt na dostawę zmechanizowanego kompleksu ścianowego do podziemnej eksploatacji węgla. Umowa o wartości prawie 10 mln euro zostanie sfinansowana przez JP Elektroprivreda Bośnia i Hercegowina (BiH) z Sarajewa.
- 28 sierpnia 2013 roku została podpisana umowa pomiędzy Południowym Koncernem Węglowym S.A. - a Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., której przedmiotem jest Poglębianie szybu Janina VI z wykonaniem dwustronnego wlotu szybowego na poziomie 800 oraz zabudowa infrastruktury w szybie. Wartość umowy wynosi 103 mln. zł. netto.
- 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 wydobycia, 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 14.02.2014 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.

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

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

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

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wzrost zapotrzebowania na kompleksowe dostawy i usługi wynikające z rozwoju górnictwa głębinowego na rynku krajowym i międzynarodowym;</li> <li>• Zainteresowanie na wielu rynkach dalszą eksploatacją głębinową kopalń odkrywkowych;</li> <li>• Zainteresowanie projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów;</li> <li>• Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Realizacja programu optymalizacji zarządzania majątkiem oraz procesami produkcyjnymi.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki;</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych;</li> <li>• Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym;</li> <li>• Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górniczo-geologicznych;</li> <li>• Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki;</li> <li>• Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego;</li> <li>• Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych;</li> <li>• Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut;</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej;</li> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii;</li> <li>• Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług,</li> <li>• Stałość współpracy z klientami;</li> <li>• Stabilna sytuacja finansowa;</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych;</li> <li>• Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego;</li> <li>• Korzystna relacja zadłużenia wobec aktywów;</li> <li>• Dywersyfikacja instytucji finansowych obsługujących Grupę.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> <li>• Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla;</li> <li>• Stosunkowo długi czas rotacji zapasów i należności handlowych.</li> </ul>

### EMITENT - RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

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

### 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 kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem/energią elektryczną z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru /zakupu energii.

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

Na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.200 tys. USD,
- 58.053 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2013 r. szacowano na łączną kwotę: 9.648 tys. zł., z tego 988 tys. zł., stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 8.660 tys. zł., stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą 9 648 tys. zł składają się:

- kwota 6.402 tys. zł. (z tego 988 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 5.414 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych,
- kwota 3.246 tys. zł. w rachunku zysków i strat (z czego 495 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

Dodatnia wycena na 31.12.2013 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD 3,012; EUR 4,1472.

### RYZYKO WALUTOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.200 tys. USD,
- 63.431 tys. EUR,
- 756 tys. AUD,
- 24.700 tys. CZK

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2013r. szacowano na łączną kwotę: 10.649 tys. zł., z tego 988 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 9.661 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na dodatnią wartość godziwą 10.649 tys. zł składają się:

- kwota 6.410 tys. zł. została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 988 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 5.414 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota 4.247 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego 761 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Kwota 8 tys. zł. przypadająca na udziały niekontrolujące została wyłączona z konsolidacji.

Dodatnia wycena na 31.12.2013 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD 3,012; EUR 4,1472; AUD 2,6864; CZK 0,1513.

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

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

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

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

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

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

W dywidendzie nie uczestniczą akcje własne Emitenta w liczbie 276.500.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło:

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

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

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 2013.

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

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

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

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

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

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

W TYS.PLN.

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

W TYS. EUR.

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

W TYS.PLN.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
30.12.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	PKO BP S.A.	118.000	31.12.2014	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
07.11.2011	KOPEX S.A.	TAGOR S.A.	DZ BANK	34.000	21.09.2015	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną
22.02.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	19.743	31.07.2016	Podmiot dominujący za spółkę zależną
20.12.2010	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING LEASE	13.428	31.12.2014	Podmiot dominujący za spółkę zależną
17.08.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	10.939	bezterminowo	Podmiot dominujący za spółkę zależną
16.09.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING LEASE	12.682	31.10.2015	Podmiot dominujący za spółkę zależną
27.10.2011	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	21.667	bezterminowo	Podmiot dominujący za spółkę zależną
19.03.2012	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	BRE BANK	4.500	05.02.2015	Podmiot dominujący za spółkę zależną
28.05.2012	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	ING LEASE	8.300	31.08.2016	Podmiot dominujący za spółkę zależną
05.06.2013	KOPEX S.A.	KOPEX MACHINERY S.A.	PKO BP S.A.	150.243	bezterminowo	Podmiot dominujący za spółkę zależną
OD 04.08.2011 DO 25.09.2013	KOPEX S.A.	TAGOR S.A. KOPEX MACHINERY S.A.	POZOSTALE	48.439	OD 31.12.2013 DO 15.12.2015	Podmiot dominujący za spółkę pośrednio zależną Podmiot dominujący za spółkę zależną
<b>RAZEM</b>				<b>441.941</b>		

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

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

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

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

Wydatki inwestycyjne górnictwa nadal pozostają na ograniczonym poziomie, determinowanym poziomem aktualnych i przewidywanych w najbliższej przyszłości cen węgla. Środki na inwestycje w roku 2014 nie zwiększą się w sposób znaczący, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku rosyjskim.

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

W segmencie górnictwo – maszyny i urządzenia górnicze wyniki za IV kwartały w dalszym ciągu odzwierciedlają sytuację na rynkach węglowych. Najważniejszymi źródłami przychodów pozostają rynek polski, rosyjski, natomiast zwłaszcza w przychodach za I oraz III kwartał duży udział ma również rynek argentyński. Pozytywnie na wyniki III i IV kwartału wpłynęły zamówienia z rynku chińskiego.

Dynamizujemy również usługi posprzedażowe 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. Na rynku polskim podstawową formą dystrybucji kombajnów jest dzierżawa tychże urządzeń, gdzie Kopex Machinery i ZZM - Maszyny Górnicze posiadają swój ponad 40% udział.

Na rynkach zagranicznych głównym odbiorcą kombajnów ścianowych w 2013 był rynek rosyjski, a w szczególności zjednoczenie górnicze Basenu Kusbaskiego. Obecnie obserwujemy regres w poziomie zamówień na tym rynku. Kolejnym ważnym odbiorcą kombajnów jest rynek chiński. W IV kwartale dostarczono kolejny – drugi w ciągu roku – kombajn dla nowego klienta.

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

Na rynku argentyńskim z powodzeniem dokonano rozruchu kompleksu ścianowego, co pozwala dobrze prognozować kolejne dostawy urządzeń górniczych w latach następnych.

Sytuacja na rynku australijskim pozostaje trudna. Ograniczenie wydatków na inwestycje powoduje spadek popytu na wozy odstawcze oferowane przez Kopex Waratah. Spadek przychodów ze sprzedaży nowych wyrobów jest częściowo kompensowany większą ilością zamówień na remonty i części zamienne.

Poza wspomnianym wcześniej dążeniem do większej modularyzacji urządzeń dla górnictwa grupa Kopex prowadzi intensywne prace nad nowymi typami maszyn i urządzeń, które zaspokoiłyby dotychczas niespełnione oczekiwania klientów zarówno krajowych jak i zagranicznych. Prace nad systemem do zautomatyzowanego wybierania pokładów cienkich i bardzo cienkich o nazwie MIKRUS przechodzą z fazy testowej do fazy eksploatacyjnej.

W Polsce ponad 30% węgla zalega w pokładach połaďowanych, nachylonych i poprzerastanych twardymi skałami, gdzie efektywność bardzo kosztownych systemów strugowych jest bardzo niska. MIKRUS jest w tych warunkach na pewno obiecującą alternatywą, nie tylko zresztą na rynku krajowym.

Segment górnictwo – usługi górnicze charakteryzował się w całym 2013 roku dużą stabilnością. Wyniki tego sektora w kontekście spowolnienia w górnictwie, są szczególnie dobre. Założenia budżetowe są realizowane z nadwyżką.

Przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2013 kształtowały się na poziomie założonego budżetu, pomimo rozwiązania przez inwestora czeskiego kontraktu na pogłębianie szybu Karvina jak również zakończenia realizacji kontraktu z ZGH Bolesław.

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

Spółka na bieżąco uczestniczy w ogłaszanych przez inwestorów przetargach, pozyskując nowe kontrakty.

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

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

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

W wielu podgrupach produktowych z dziedziny systemów zasilania i dystrybucji mocy w polskich kopalniach Kopex Electric Systems S.A. będzie w kolejnych kwartałach posiadał dominującą pozycję. Poziom już otrzymanych zamówień na kolejne kwartały jest zadowolający.

## PODPISY

Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Prezes Zarządu
Joanna Węgrzyn	Arkadiusz Śnieżko	Andrzej Meder	Piotr Broncel	Józef Wolski

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Dyrektor ds. Rachunkowości i Podatków  
Alina Mazurczyk

Katowice, dnia 26.02.2014 r.