



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego
KOPEX Spółka Akcyjna

W

Katowicach

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Katowice, kwiecień 2011 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu KOPEX S.A z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

II. Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości **3 887 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **26 543 tys. zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 590 092 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **26 543 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 022 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.


W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Moim zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu KOPEX S.A.

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
tel 032 253 84 98, tel./fax 032 253 68 69
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

Katowice, 28 kwiecień 2011 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

KOPEX Spółka Akcyjna

W

Katowicach

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	16
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	16
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	<i>16</i>
II.2.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	<i>19</i>
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	<i>19</i>
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>19</i>
II.5.	<i>Informacja dodatkowa</i>	<i>19</i>
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	<i>19</i>
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	20
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	20
F.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	20

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy KOPEX S.A. w Katowicach powstałej na podstawie aktu notarialnego z dnia 19.11.1993 r. (Rep. A 3997/93) w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa w oparciu o Ustawę z dnia 5.02.1993 r. o przekształceniach niektórych przedsiębiorstw państwowych o szczególnym znaczeniu dla gospodarki państwa (Oz.U. nr 16 poz. 69) oraz Zarządzenie nr 267/ORG/93 Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 25.10.1993 r. i Ustawę z dnia 13.07.1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. nr 51, poz. 298 z późn. zmianami). Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana aktu notarialnego nastąpiła dnia 17.02.2010 r. (Rep. A 2152/2010).

W dniu 12.07.2001 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026782.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach, przy ul. Grabowej 1.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 28.04.2011 r. wynosiła 20,20 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

74 333 tys. zł,

- pozostałe kapitały własne

1 272 127 tys. zł.

Na dzień 28.04.2011 r. struktura własności kapitału akcyjnego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Krzysztof Jędrzejewski	44 906 459	44 629 959	1,00 zł	60,41%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3 789 840	3 789 840	1,00 zł	5,10%
Pozostali akcjonariusze	25 636 239	25 636 239	1,00 zł	34,49%
RAZEM	74 332 538	74 056 038		100,00%

Zgodnie z art.364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych (tj. z 276.500 akcji), z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu.

KOPEX S.A.
Część ogólna

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną;
 - jest Spółką bezpośrednio dominującą dla następujących podmiotów:

Lp.	Nazwa	Data objęcia kontroli / współkontroli	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	15.05.1997	100,00%	100,00%
2	KOPEX GMBH	14.08.2003	100,00%	100,00%
3	WAMAG S.A.	12.05.2004	100,00%	100,00%
4	KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	14.09.2004	94,74%	94,74%
5	KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O.	14.08.2007	100,00%	100,00%
			(udział bezpośredni i pośredni przez Kopex Equity)	
6	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	03.08.2007	97,99%	97,99%
7	KOPEX MIN-MONT A.D. Serbia	01.08.2007	84,85%	84,85%
8	KOPEX MIN-FITIP A.D. w likwidacji Serbia	01.08.2007	86,51%	86,51%
9	KOPEX MIN-OPREMA A.D Serbia	01.08.2007	87,77%	87,77%
10	KOPEX MIN-LIV A.D. Serbia	01.11.2007	89,74%	89,74%
11	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD Chiny	01.07.2007	50,00%	50,00%
12	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG Niemcy	23.11.2007	88,94%	88,94%
13	KOPEX EKO SP. Z O.O.	31.01.2008	100,00%	100,00%
14	PT. KOPEX MINING CONTRACTORS Indonezja	19.05.2008	60,00%	60,00%
15	EL-GÓR S.A.	06.02.2009	100,00%	100,00%
16	Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA S.A.	14.06.2010	78,97%	78,97%

KOPEX S.A.
Część ogólna

- jest Spółką stowarzyszoną z następującymi podmiotami:

Lp.	Nazwa	Data uzyskania znaczącego wpływu	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	06.11.1996	29,41%	29,41%
2	EKOPEX Sp. z o.o. Ukraina	07.08.2006	20,00%	20,00%
3	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	08.11.2007	49,00%	49,00%

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest sprzedaż maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej (PKD 4663Z), w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych.
- Badana Spółka:
 - posiada koncesję na obrót energią elektryczną wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr - **OEE/538/9238/W/2/2009/PJ**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **271981166**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **4663Z**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **27P0097H1**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach **NIP** - **634-012-68-49**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja	Zmiany
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	-
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	-
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	-
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	do 17.02.2010 r.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Joanna Węgrzyn.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 188 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe KOPEX S.A. za rok 2010 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (uchwała nr 27 z dnia 21 kwietnia 2005 r.) o przejściu z dniem 01.01.2005 r. na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. zostało zbadane przez Europejskie Centrum Audytu Serdyński i Partnerzy Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

KOPEX S.A.
Część ogólna

- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.06.2010 r., które przeznaczyło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 074 774,28 zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.07.2010 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 35 z dnia 18.01.2011 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 58/VI/2009 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 27.11.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 23.03.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Barbara Malik, kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10458.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono z przerwami w okresie od 10.01.2011 r. do 12.01.2011 r. (badanie wstępne) oraz od 4.04.2011 r. do 28.04.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 28.04.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

KOPEX S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
	31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A. AKTYWA TRWAŁE	1 229 660	1 271 927	1 329 382	84,2%	83,0%	83,6%	4,5%
I. Rzeczowe aktywa trwałe	18 558	17 896	12 904	1,3%	1,2%	0,8%	-27,9%
II. Wartości niematerialne i prawne	1 544	2 367	4 867	0,1%	0,2%	0,3%	105,7%
III. Nieruchomości inwestycyjne	1 287	1 287	1 287	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
IV. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 528	1 264	0	0,2%	0,1%	0,0%	-100,0%
V. Pozostałe aktywa finansowe	1 189 877	1 234 657	1 301 571	81,5%	80,6%	81,9%	5,4%
VI. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 855	13 632	7 932	1,0%	0,9%	0,5%	-41,8%
VII. Pozostałe aktywa trwałe	1 012	824	821	0,1%	0,1%	0,1%	-0,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	230 447	259 848	260 705	15,8%	17,0%	16,4%	0,3%
I. Zapasy	7 489	2 869	2 492	0,5%	0,2%	0,2%	-13,2%
II. Należności handlowe	113 605	105 234	95 497	7,8%	6,9%	6,0%	-9,3%
III. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 894	0	2 489	0,2%	0,0%	0,2%	0
IV. Pozostałe należności	55 915	43 549	27 361	3,8%	2,8%	1,7%	-37,2%
V. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI. Udzielone pożyczki	10 256	73 768	110 440	0,7%	4,8%	6,9%	49,7%
VII. Pozostałe aktywa finansowe	155	8 299	1 141	0,0%	0,5%	0,1%	-86,3%
VIII. Rozliczenia międzyokresowe	1 790	1 306	369	0,1%	0,1%	0,0%	-71,8%
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 344	24 823	20 916	2,6%	1,6%	1,3%	-15,7%
C. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0	5	0,0%	0,0%	0,0%	0
AKTYWA RAZEM	1 460 107	1 531 775	1 590 092	100,0%	100,0%	100,0%	3,8%

PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
	31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 152 727	1 319 916	1 346 459	78,9%	86,2%	84,7%	2,0%
I. Kapitał zakładowy	67 633	74 333	74 333	4,6%	4,9%	4,7%	0,0%
II. Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	1 101 697	1 259 981	1 262 056	75,5%	82,3%	79,4%	0,2%
III. Akcje własne	-400	-2 979	-2 979	0,0%	-0,2%	-0,2%	0,0%
IV. Pozostałe kapitały	-24 141	-13 494	16 936	-1,7%	-0,9%	1,1%	225,5%
V. Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI. Wynik finansowy bieżącego okresu	7 939	2 075	-3 887	0,5%	0,1%	-0,2%	-287,3%
B. ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	8 134	7 454	5 128	0,6%	0,5%	0,3%	-31,2%
I. Inne zobowiązania długoterminowe	1 838	848	648	0,1%	0,1%	0,0%	-23,5%
II. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 037	6 287	3 960	0,4%	0,4%	0,2%	-37,0%
III. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	147	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	258	319	373	0,0%	0,0%	0,0%	17,0%
C. ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	299 246	204 405	238 505	20,5%	13,3%	15,0%	16,7%
I. Kredyty i pożyczki	138 052	63 213	155 083	9,5%	4,1%	9,8%	145,3%
II. Pozostałe zobowiązania finansowe	57 727	29 498	434	4,0%	1,9%	0,0%	-98,5%
III. Zobowiązania handlowe	65 961	69 986	61 396	4,5%	4,6%	3,9%	-12,3%
IV. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
V. Pozostałe zobowiązania	24 076	31 342	11 386	1,6%	2,0%	0,7%	-63,7%
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	309	220	236	0,0%	0,0%	0,0%	7,1%
VIII. Pozostałe rezerwy	13 122	10 146	9 970	0,9%	0,7%	0,6%	-1,7%
PASYWA RAZEM	1 460 107	1 531 775	1 590 092	100,0%	100,0%	100,0%	3,8%

KOPEX S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana
		2008 r.	2009 r. (OU)	2010 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	747 230	867 035	1 030 014	94,3%	98,7%	95,0%	18,8%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	78 140	26 908	28 469	9,9%	3,1%	2,6%	5,8%
II.	Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	669 090	840 127	1 001 545	84,4%	95,7%	92,4%	19,2%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	715 716	815 740	967 362	91,4%	93,2%	88,6%	18,6%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	66 773	19 006	17 751	8,5%	2,2%	1,6%	-6,6%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	648 943	796 734	949 611	82,9%	91,1%	87,0%	19,2%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 514	51 295	62 652	397,0%	2472,3%	-1611,9%	22,1%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	28 328	3 640	15 866	3,6%	0,4%	1,5%	335,9%
II.	Koszty sprzedaży	11 376	13 528	21 020	1,5%	1,5%	1,9%	55,4%
III.	Koszty ogólnego zarządu	18 573	20 176	20 459	2,4%	2,3%	1,9%	1,4%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	21 253	9 305	37 260	2,7%	1,1%	3,4%	300,4%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 640	11 926	-221	108,8%	574,8%	5,7%	-101,8%
	Przychody finansowe	17 228	7 524	37 800	2,2%	0,9%	3,5%	402,4%
	Koszty finansowe	16 306	16 203	45 472	2,1%	1,9%	4,2%	180,6%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 562	3 247	-7 893	120,5%	156,5%	203,1%	-343,1%
	Podatek dochodowy	1 624	1 172	-4 006	20,5%	56,5%	103,1%	-441,7%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 939	2 075	-3 887	100,0%	100,0%	100,0%	-287,3%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
H.	Zysk (strata) netto	7 939	2 075	-3 887	100,0%	100,0%	100,0%	-287,3%
I.	Pozostałe całkowite dochody	-49 417	13 229	30 430	119,1%	86,4%	114,6%	130,0%
J.	Suma całkowitych dochodów	-41 479	15 304	26 543	100,0%	100,0%	100,0%	73,4%

KOPEX S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	1 460 107	1 531 775	1 590 092
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	7 939	2 075	-3 887
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	747 230	867 035	1 030 014
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	1 160 861	1 327 370	1 351 587
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	533,6	489,5	509,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	375,0	623,0	552,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	93,7	103,8	101,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	94,4	104,4	101,7
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		0,8	1,3	1,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,8	1,3	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania		0,1	0,1	0,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	0,5	0,1	-0,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	0,7	0,2	-0,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	4,2	5,9	6,1
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	19,7	12,7	14,4
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		40,3	47,6	66,9
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,2	3,5	4,0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. Zapasy *) / koszty operacyjne	ilość dni	1,9	1,2	0,5
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	27,7	35,0	27,1
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe *) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	23,0	31,5	26,0

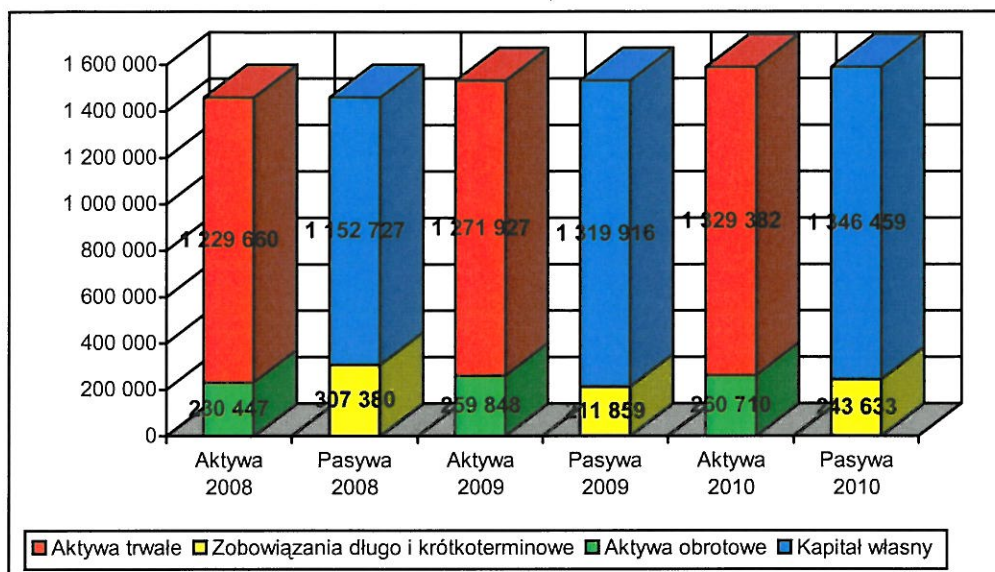
Bm

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W badanym okresie suma bilansowa wzrosła o 3,8% w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego. W analizowanych okresach zarówno aktywa, jak i źródła ich finansowania charakteryzuje trend rosnący.

Zmiana wskaźnika struktury aktywów wskazuje, że stosunek majątku trwałego do majątku obrotowego w ostatnim roku uległ zmianie na korzyść aktywów trwałych. Natomiast wskaźnik źródeł finansowania, obrazujący stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych, wskazuje na szybszy przyrost poziomu zobowiązań Spółki niż zasobów własnych.

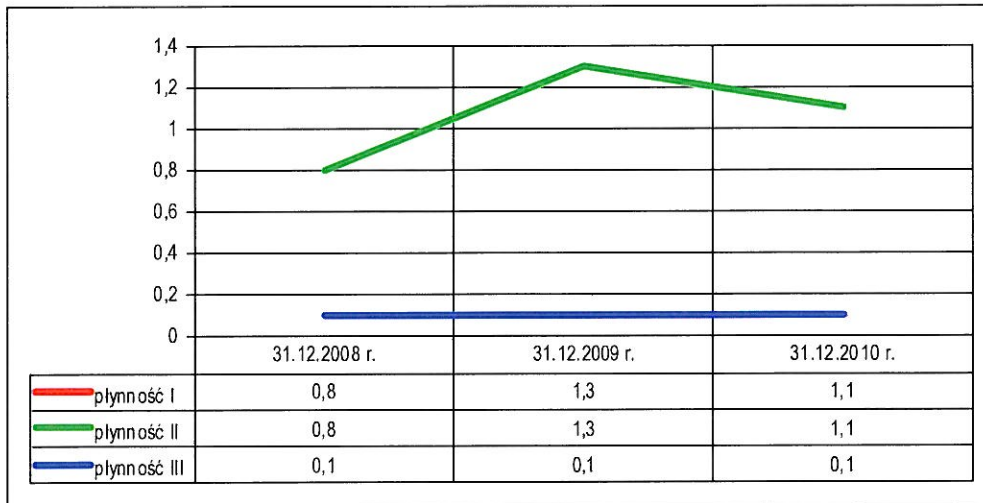
Struktura aktywów nie zmieniła się w istotny sposób – nadal dominują aktywa trwałe, które stanowią 83,6% aktywów ogółem. Na trwałe składniki majątku Spółki składają się głównie aktywa finansowe, a przede wszystkim posiadane udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej. Na koniec badanego okresu wartość aktywów trwałych wzrosła o 4,5%. Najistotniejsza zmiana dotyczy wartości niematerialnych i prawnych, które zwiększyły się o 105,7%. Aktywa obrotowe wykazały wzrost o 0,3% w porównaniu do poprzedniego okresu. Najistotniejsza zmiana wartościowa dotyczyła udzielonych pożyczek, które zwiększyły się o 36 672 tys. zł, tj. o 49,7%; pozostałe pozycje aktywów wykazały spadek wartości.

Struktura finansowania aktywów Spółki wskazuje, że majątek trwały jest w całości finansowany kapitałem własnym.

W badanym okresie kapitał własny Spółki zwiększył się o 2%. Zmiana wartości nastąpiła na skutek dokonanej wyceny instrumentów finansowych, której pozytywne skutki odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny oraz wyeliminowania wyceny instrumentu, którą odniesiono na wynik badanego okresu. Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 31,2% a zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 16,7% w porównaniu do roku 2009. W badanym okresie odnotowuje się szybszy spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw (o 12,3%) od zmniejszenia stanu należności z tego tytułu (o 9,3%).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego i kształtuje się na poziomie 14,4% (w poprzednim okresie – 12,7%). Zwiększający się poziom tego wskaźnika wskazuje na nieco większe niż w poprzednim okresie zaangażowanie obcych kapitałów do bieżącej działalności, jednak znacznie niższe niż w pierwszym z analizowanych okresów, tj. w 2008 r.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Płynność pokazuje zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań, tzn. tych, które są płatne w ciągu jednego roku.

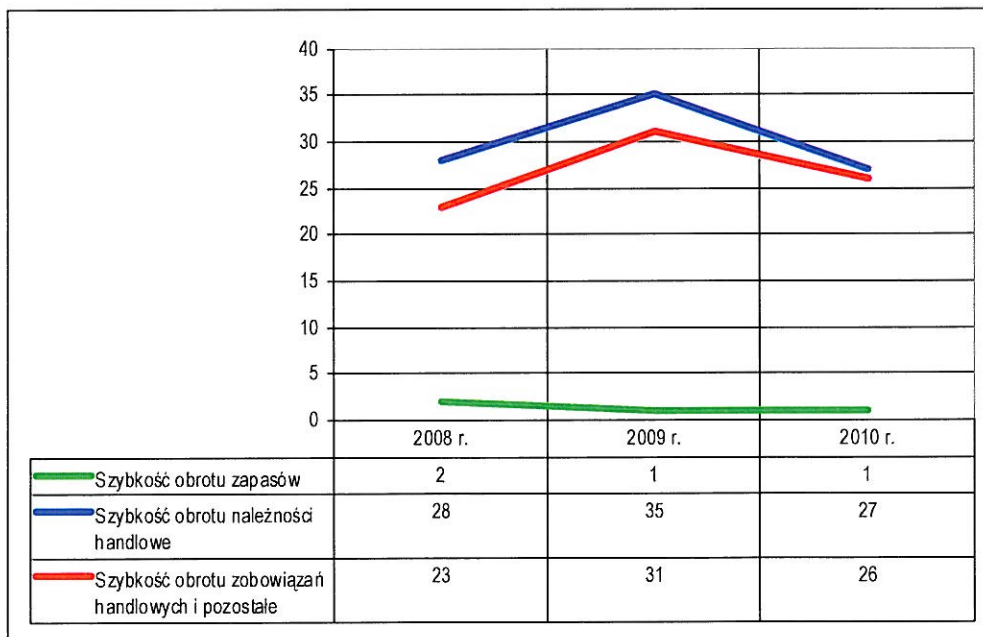
Pożądana wielkość wskaźników:

- Płynność I stopnia – 1,5 do 2,0,
- Płynność II stopnia – 1,0
- Płynność III stopnia – 0,1 do 0,2

Stopień wypłacalności w postaci wskaźnika płynności bieżącej wskazuje na nieznaczne pogorszenie zdolności Spółki do spłacenia wszystkich jej zobowiązań przez upłynnienie posiadanych zasobów majątku obrotowego. Wskaźnik szybkiej wypłacalności, wobec nieznacznego udziału zapasów w aktywach bieżących, zmniejszył się analogicznie.

Wskaźnik płynności natychmiastowej w analizowanych okresach utrzymuje się na tym samym poziomie.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



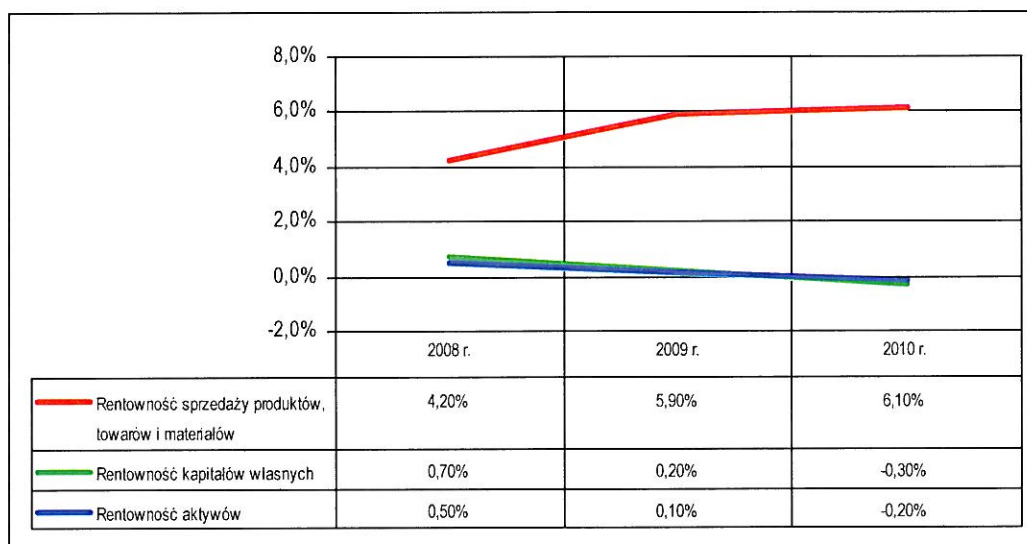
Wskaźnik obrotu zapasami w analizowanych okresach kształtuje się na zbliżonym poziomie. Spółka utrzymuje na minimalnym poziomie stan własnych zapasów przeznaczonych do bieżącej działalności.

KOPEX S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

W porównaniu do roku 2009 o 8 dni zmniejszył się wskaźnik obrotu należnościami handlowymi. Należności odzyskiwane są w ciągu około 27 dni. Spadek tego wskaźnika wynika ze wzrostu sprzedaży, który nie wiązał się z równoczesnym wzrostem poziomu należności z tytułu dostaw i usług. Okres zapłaty zobowiązań w 2010 roku uległ skróceniu z 31 dni do 26 dni, czego efektem jest wyższa zdolność do obsługi długu. Na koniec badanego okresu termin spływu należności oraz okres rozliczania zobowiązań są znacznie krótsze niż w okresie poprzednim, co świadczy o poprawie sytuacji płatniczej Spółki. Porównanie wskaźników obrotowości należności i zobowiązań wskazuje na poprawę struktury finansowania i ograniczanie udzielania taniego kredytu kupieckiego swoim kontrahentom.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



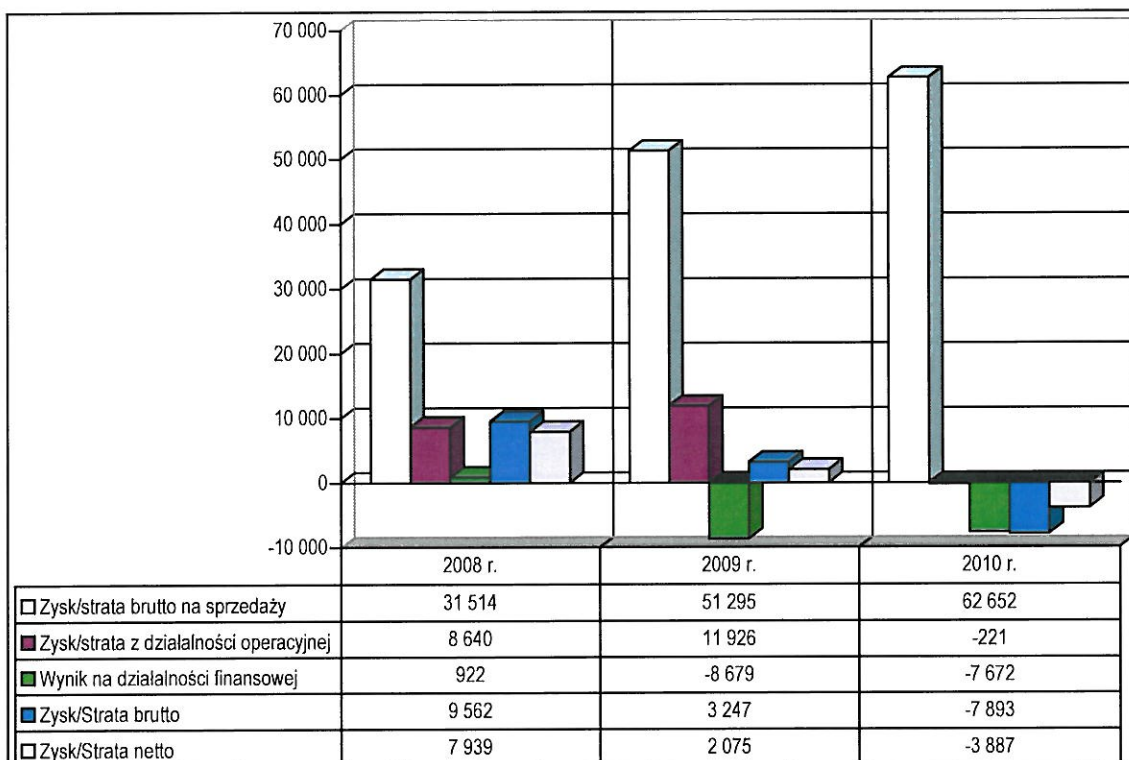
W wyniku poniesienia straty w badanym okresie jedynym wskaźnikiem, który przyjął wartość dodatnią jest wskaźnik rentowności sprzedaży.

Dodatni wskaźnik rentowności sprzedaży wskazuje na osiągnięcie korzystnego efektu finansowego na sprzedaży produktów działalności podstawowej. W badanym okresie wielkość tego wskaźnika wzrosła do 6,1%, w wyniku osiągnięcia przez Spółkę wyższych przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2009 roku.

Pogorszenie wskaźnika rentowności kapitału własnego świadczy o braku efektywności zainwestowanych środków w prowadzoną działalność.

Wskaźnik rentowności aktywów informuje o zmniejszaniu efektywności finansowej Spółki z całokształtu działalności, co wskazuje na systematycznie malejącą skuteczność wykorzystania zaangażowanych zasobów majątkowych.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.

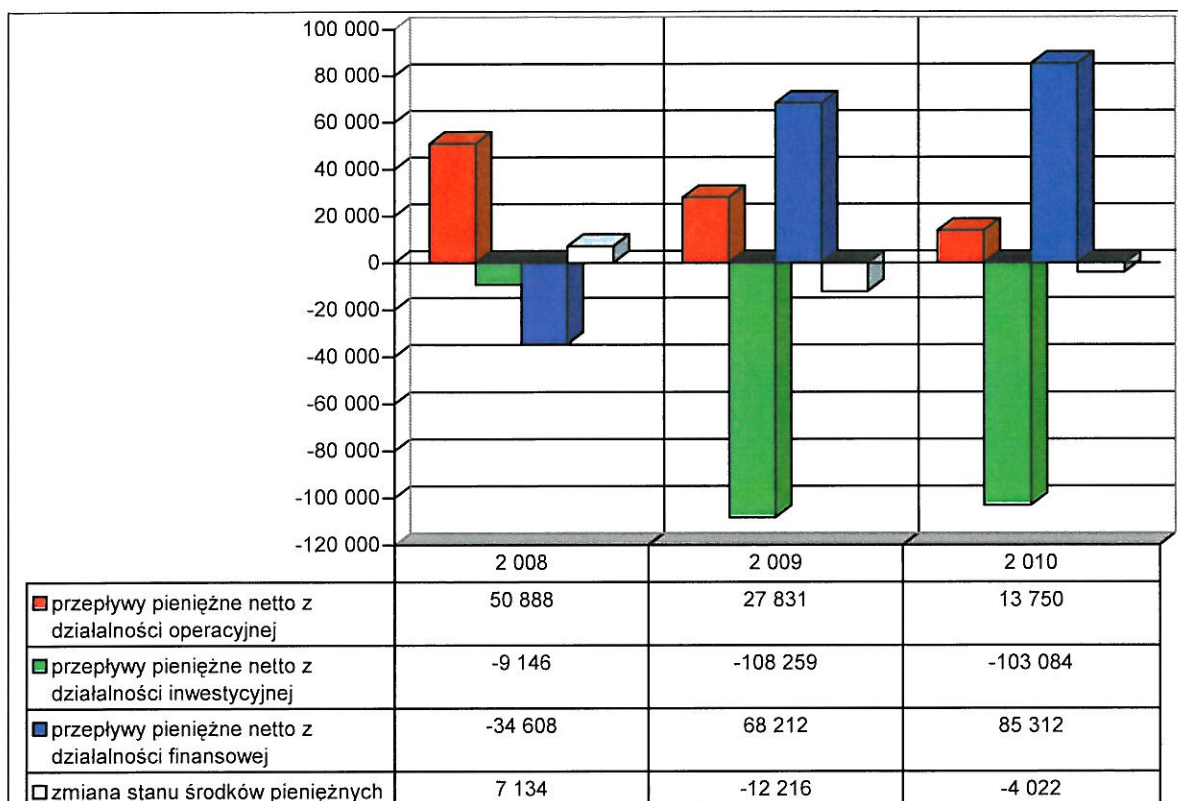


Analiza danych dotyczących zrealizowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży produktów wskazuje na ich wzrost o 18,8 % w porównaniu do poprzedniego roku. Koszty sprzedanych produktów wzrosły proporcjonalnie do przychodów i zwiększyły się o 18,6%. Pomimo to Spółka osiągnęła znaczny zysk brutto na sprzedaży, większy o 22,1% od roku 2009.

Spółka w roku badanym wygenerowała stratę na działalności operacyjnej w kwocie 221 tys. zł oraz poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 7 672 tys. zł.

Na skutek zidentyfikowania nadwyżki ujemnych różnic przejściowych nad dodatnimi strata brutto zmniejszyła się. Ostatecznie po skorygowaniu wyniku finansowego o obciążenia z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego Spółka osiągnęła stratę netto w kwocie 3 887 tys. zł.

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH



Ujemny przepływ pieniężny z całokształtu działalności wpłynął na zmniejszenie stanu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie.

Ogólna ocena wartości przepływów pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności wskazuje, że:

1. Dodatni przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej oznacza, że Spółka więcej miała wpływów niż wydatków związanych z podstawową działalnością,
2. Na wartość strumienia pieniężnego z działalności inwestycyjnej miały wpływ poczynione inwestycje w aktywa finansowe oraz inne wydatki związane z nabyciem obligacji oraz udzieleniem pożyczek.
3. Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych wpłynęło na dodatnią wartość strumienia pieniężnego z działalności finansowej.

Ukształtowane wartości strumieni pieniężnych wskazują, że dodatnie przepływy z działalności operacyjnej nie wystarczają na pokrycie wydatków w działalności inwestycyjnej, których finansowanie następuje z kapitałów obcych.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W punkcie 1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2010 r. Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i braku przesłanek wskazujących na jej zagrożenie.

W trakcie badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. 31.12.2010 r., w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Bm

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu Finansowo-Księgowego IFS Applications, który od 2008 roku jako system zintegrowany jest w fazie wdrożenia, co powoduje, że w niektórych objętych jego działaniem obszarach (np. gospodarka magazynowa, rozliczanie produkcji, ewidencja środków trwałych) trwają nadal prace sprawdzające prawidłowość działania automatycznych procedur zaimplementowanych do systemu.

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe Spółka wycenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, który ustalono zgodnie z oszacowanym planowanym okresem ich użyteczności.

Na rzeczowych aktywach trwałych występują obciążenia na rzecz stron trzecich w postaci hipoteki w kwocie 313 200 tys. zł z tytułu zaciągniętego kredytu bankowego w rachunku bieżącym.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. Aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane udziały i akcje (w tys. zł):

- w jednostkach zależnych	1 291 072
- w jednostkach pozostałych:	6 143

Akcje i udziały nienotowane na rynku giełdowym wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

W badanym okresie dokonano odpisu w kwocie 9 102 tys. zł aktualizującego wartość posiadanych akcji w spółce zależnej postawionej w stan likwidacji.

Występują obciążenia do kwoty 302 029 tys. zł ciężące na posiadanych akcjach Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu bankowego w rachunku bieżącym.

Na 31.12.2010 r. stan udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim wyniósł 49 583 tys. zł. Wartość udzielonych pożyczek krótkoterminowych innym podmiotom (w tym wartość zakupionych obligacji) wyniosła na dzień bilansowy 65 213 tys. zł

W pozostałych krótkoterminowych aktywach finansowych ujęte zostały środki pieniężne w postaci gotówki w kasach i na rachunkach bankowych oraz lokat. W badanym okresie ujęto przychody finansowe w postaci odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz od lokat w kwocie 186 tys. zł.

Inwentaryzacja nie wykazała różnic między stanem rzeczywistym a stanem księgowym.

Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, tj. według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

3. Należności krótkoterminowe

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizacyjne.

W 2010 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 559 tys. zł i rozwiązała odpisy na kwotę 9 664 tys. tys. zł. Odpisy zostały zaktualizowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki i ujęte w wyniku finansowym badanego okresu.

Na dzień bilansowy stan odpisów aktualizacyjnych na należności wynosił 12 834 tys. zł.

Należności w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, tj. według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe z tytułu wyceny zostały ujęte w wyniku finansowym.

Spółka posiada należności warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w kwocie 329 381 tys. zł oraz otrzymanych weksli w kwocie 540 966 tys. zł.

Pozycje należności są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

4. Kapitały własne

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

W kapitale z aktualizacji wyceny ujęto skutki wyceny na dzień bilansowy instrumentów finansowych, tj. instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu realizacji przyszłych transakcji oraz skutki wyeliminowania instrumentu zabezpieczającego transakcję, której realizacja została oceniona jako mało prawdopodobna.

W wyniku powyższego kapitał został zwiększony o kwotę 37 569 tys. zł i zmniejszony o kwotę 7 138 tys. zł wynikającą z ustalenia podatku odroczonego wynikającego z dokonanej wyceny instrumentów.

Kapitały własne są, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

5. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania ustalono w oparciu o dane dotyczące przyszłych zobowiązań Spółki i świadczenia przypadające do wypłaty w następnych latach.

W badanym okresie dokonano zwiększenia rezerwy na świadczenia pracownicze o 70 tys. zł i tym samym ich wartość wyniosła 609,6 tys. zł. Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne zostały oszacowane przez niezależnego aktuarium w oparciu o dane dotyczące stanu i struktury zatrudnienia, stażu pracy poszczególnych pracowników, wysokości wynagrodzeń oraz założeń wypłat świadczeń opisanych w obowiązującym Zakładowym Zbiorowym Układzie Pracy.

Aktuarium do wyceny przyjął dane statystyczne GUS dotyczące długości trwania życia dla kobiet i mężczyzn oraz stopę dyskontową w wysokości 6,39% ustaloną na podstawie rentowności polskich długoterminowych papierów skarbowych (obligacje 10-cio i 20-to letnie). Skutki podwyższenia rezerwy na świadczenia pracownicze ujęto w wyniku finansowym badanego okresu.

W 2010 r. Spółka zaktualizowała szacunek utworzonych w poprzednich okresach rezerw na koszty przyszłych okresów. Najistotniejsze tytuły (w tys. zł) to:

- rezerwa na przewidywane koszty związane z realizacją kontraktów –	3 240
- memoriał podatku przemysłowego –	740
- rezerwa dotycząca w większości kosztów planowanych wypłat prowizji dla agentów (pośrednictwo przy zawarciu kontraktów) oraz innych planowanych kosztów związanych z realizacją kontraktów –	3 989
- rezerwa na opłaty zastępcze wynikające z odrębnych przepisów dotyczące konieczności utrzymania udziału określonych rodzajów energii w sprzedaży energii ogółem naliczone zgodnie z obowiązującymi stawkami -	1 621

W badanym okresie rozwiązano i wykorzystano utworzone w poprzednich okresach rezerwy w kwocie 8 492 tys. zł oraz zaktualizowano dokonane w poprzednich okresach szacunki rezerw i utworzono rezerwy na nowe prawdopodobne zobowiązania w kwocie 8 316 tys. zł.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ustalone w oparciu o prawidłowo rozpoznane przejściowe różnice podatkowe.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

6. Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe (za wyjątkiem finansowych) wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty.

Struktura rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w Informacji dodatkowej, objaśniającej tę pozycję bilansu.

Spółka posiada krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zaciągniętego w rachunku bieżącym kredytu bankowego w kwocie 155 083 tys. zł. Zobowiązanie to jest zabezpieczone między innymi rzeczowym majątkiem Spółki (co opisano w punktach 1 i 2). Na dzień bilansowy kredyt został wyceniony w kwocie wymaganej zapłaty.

Na dzień bilansowy Spółka wykazała otwarte pozycje instrumentów pochodnych (aktywa i zobowiązania finansowe) w kwocie 44 068 tys. zł, na które składały się:

- 35 851 tys. zł instrumenty finansowe, dla których Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń,
- 8 217 tys. zł pozostałe pochodne instrumenty zabezpieczające.

Wartość godziwa otwartych transakcji walutowych została ustalona na podstawie wycen sporządzonych na dzień bilansowy przez instytucje finansowe, z którymi transakcje zostały zawarte.

W badanym roku Spółka ujęła w wyniku finansowym koszty dotyczące zamknięcia transakcji zabezpieczającej i realizacji instrumentów pochodnych w kwocie 14 091 tys. zł oraz przychody wynikające z wyceny niezrealizowanych instrumentów pochodnych w kwocie 4 322 tys. zł. Wycena instrumentów, dla których prowadzono rachunkowość zabezpieczeń została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny.

Zobowiązania w walucie obcej zostały wycenione na dzień bilansowy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Różnice kursowe z tytułu wyceny zostały ujęte w wyniku finansowym.

Zobowiązania publicznoprawne są zgodne ze złożonymi deklaracjami.

Spółka wykazała zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli oraz udzielonych gwarancji i poręczeń w kwocie 799 042 tys. zł, w tym:

- na rzecz jednostek powiązanych – 727 592 tys. zł
- na rzecz jednostek pozostałych – 71 450 tys. zł.

Zobowiązania, we wszystkich istotnych aspektach, zostały wycenione prawidłowo i poprawnie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik na sprzedaży

Przychody, we wszystkich istotnych aspektach, zostały ujęte w prawidłowej wysokości i we właściwym czasie. Są prawidłowo udokumentowane fakturami VAT i zaprezentowane w Rachunku zysków i strat. Koszty, we wszystkich istotnych aspektach, ujęto poprawnie pod względem wyceny, periodyzacji, udokumentowania oraz prezentacji w Rachunku zysków i strat.

Prawidłowo ustalono i wykazano wynik brutto na sprzedaży.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Pozycje kształtujące wyniki na pozostałych poziomach działalności Spółki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

Najistotniejsze pozycje wpływające na wyniki na pozostałej oraz finansowej działalności przedstawiono w punkcie II.2 niniejszego raportu.

Prawidłowo ustalono i wykazano zysk przed opodatkowaniem. W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające Spółkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące badanego okresu.

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła w 2010 roku raport z przeglądu sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za okres 01.01.-30.06.2010 r. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Barbara Malik
Biegły rewident nr 10458

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
tel. 032 253 84 98, tel./fax 032 253 66 69
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

Katowice, 28 kwiecień 2011 r.