



SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOPEX S.A.

**sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

Katowice, kwiecień 2012r.

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 31.12.2011r.	2
Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	6
1. Informacje ogólne	7
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	9
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania	9
5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2011 r.	10
6. Istotne zasady rachunkowości	11
6.1. Oświadczenie o zgodności	11
6.2. Przyjęte zasady rachunkowości	11
6.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2011 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe	23
6.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie oraz nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską	24
7. Zarządzanie kapitałem	25
8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie	26
9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych	40
10. Szacunki	41
11. Subiektywna ocena	41
12. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2011r.	42
12.1. Wartości niematerialne	42
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	45
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	48
12.4. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50
12.5. Długoterminowe pozostałe należności	50
12.6. Należności leasingowe	51
12.7. Udzielone pożyczki długoterminowe	51
12.8. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	52
12.9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55
12.10. Zapasy	58
12.11. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	59
12.12. Krótkoterminowe pozostałe należności	60
12.13. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych pozostałych należności	60
12.13. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe należności brutto (struktura walutowa)	61
12.14. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	62
12.15. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe	63
12.16. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	65
12.17. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	65
12.18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66
12.19. Kapitał zakładowy	66
12.20. Kapitał zapasowy	67
12.21. Kapitał z aktualizacji wyceny	67
12.22. Pozostałe kapitały rezerwowe	67
12.23. Kredyty i pożyczki długoterminowe	68
12.24. Długoterminowe pozostałe zobowiązania	70
12.25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70
12.26. Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73
12.27. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73
12.28. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	74
12.29. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77
12.30. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	77
12.31. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (struktura walutowa)	77
12.32. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe	78
12.33. Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	79
12.34. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	80
12.35. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80
13. Noty objaśniające do jednostkowego rachunku zysków i strat KOPEX S.A. sporządzonego za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	81
13.36. Przychody netto ze sprzedaży produktów	81
13.37. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	83
13.38. Koszty według rodzaju	84
13.39. Pozostałe przychody	85
13.40. Pozostałe koszty	85
13.41. Przychody finansowe	86
13.42. Koszty finansowe	87
13.43. Podatek dochodowy	88
13.44. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	88
14. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	89
15. Aktywa i zobowiązania warunkowe	90
16. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	91
17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	93
18. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	95
19. Informacje o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	95
20. Informacje o połączeniach jednostek	95
21. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	96
22. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	96
23. Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.	96

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

Nota	A k t y w a	31.12.2011	31.12.2010
	Aktywa trwałe	1 387 341	1 331 072
1	Wartości niematerialne	6 915	4 867
2	Rzeczowe aktywa trwałe	17 277	13 167
3	Nieruchomości inwestycyjne	7 834	1 287
4	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 125	1 125
5	Długoterminowe pozostałe należności		821
6	Długoterminowe należności leasingowe	5 235	6 787
7	Udzielone pożyczki długoterminowe	30 548	4 356
8	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 308 505	1 289 923
9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 902	8 739
	Aktywa obrotowe	422 135	279 473
10	Zapasy	1 462	3 190
11,13	Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	154 572	104 207
12,13	Krótkoterminowe pozostałe należności	126 704	30 088
6	Krótkoterminowe należności leasingowe	3 704	3 431
14	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	107 259	113 580
	Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	127	2 489
	Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
15	Pochodne instrumenty finansowe	1 531	1 141
16	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	510	
17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 047	20 959
18	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 219	388
	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		5
	A k t y w a r a z e m	1 809 476	1 610 550
	P a s y w a		
	Kapitał własny	1 370 179	1 349 454
19	Kapitał zakładowy	74 333	74 333
19	Akcje własne	-2 979	-2 979
20	Kapitał zapasowy	1 261 164	1 262 464
21	Kapitał z aktualizacji wyceny	875	-85
22	Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	17 021
36-44	Zyski zatrzymane	19 765	-1 300
	Zobowiązania długoterminowe	18 952	14 217
23	Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 184	9 000
24	Długoterminowe pozostałe zobowiązania	12	648
	Długoterminowe zobowiązania leasingowe		
25	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 413	4 049
26	Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	450	373
	Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania		
27	Rozliczenia międzyokresowe	893	147
	Zobowiązania krótkoterminowe	420 345	246 879
28	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	242 201	162 735
29,31	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	121 570	61 466
30,31	Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	32 410	11 429
	Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe		
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		460
32	Pochodne instrumenty finansowe	6 190	434
	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
33	Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	239	236
34	Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 689	201
35	Rozliczenia międzyokresowe	15 046	9 918
	P a s y w a r a z e m	1 809 476	1 610 550
	Wartość księgową	1 370 179	1 349 454
	Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	18,50	18,22

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

Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	769 476	1 041 809
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	12 155	14 951
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	4 439	5 156
36 Przychody netto ze sprzedaży produktów	156 516	28 469
37 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	612 960	1 013 340
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	736 679	978 501
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	10 819	9 826
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	3 487	2 576
38 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	148 554	17 751
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	588 125	960 750
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32 797	63 308
39 Pozostałe przychody	13 236	16 848
38 Koszty sprzedaży	18 431	21 121
38 Koszty ogólnego zarządu	22 808	21 076
40 Pozostałe koszty	32 223	39 066
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 429	-1 107
41 Przychody finansowe, w tym:	103 626	40 861
Dywidendy i udziały w zyskach	27 618	11 883
Odsetki	10 231	7 786
Przychody ze sprzedaży inwestycji	51 023	16 350
Aktualizacja wartości inwestycji	1 625	4 416
Różnice kursowe	11 962	
Inne	1 167	426
42 Koszty finansowe, w tym:	53 960	45 527
Odsetki	10 676	6 889
Wartość sprzedaży inwestycji	40 908	10 318
Aktualizacja wartości inwestycji	1 148	9 151
Różnice kursowe		17 967
Inne	1 228	1 202
Zysk (strata) brutto	22 237	-5 773
43 Podatek dochodowy, w tym:	2 472	-4 483
część bieżąca	1 441	920
część odroczone	1 031	-5 403
44 Zysk (strata) netto	19 765	-1 290
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,27	-0,02

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

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto	19 765	-1 290
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	960	30 430
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Pozostałe dochody		-21
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	960	30 409
Całkowite dochody ogółem	20 725	29 119

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone				
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	74 333	-2 979	1 260 410	-37 703		24	7 164	17 021		2 065	1 320 335
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				37 568			-7 138				30 430
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych											
Zyski z przeszacowania											-21
Pozostałe dochody			-21								
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych										-1 290	-1 290
Zysk (strata) netto za okres											
Razem całkowite dochody			-21	37 568			-7 138			-1 290	29 119
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych										-2 075	0
Podział zysku			2 075								
Dywidendy											
Saldo na 31 grudnia 2010 roku	74 333	-2 979	1 262 464	-135		24	26	17 021		-1 300	1 349 454
Saldo na 1 stycznia 2011 roku	74 333	-2 979	1 262 464	-135	0	24	26	17 021	0	-1 300	1 349 454
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				1 185			-225				960
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych											
Zyski z przeszacowania											
Pozostałe dochody											
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych										19 765	19 765
Zysk (strata) netto za okres											
Razem całkowite dochody				1 185			-225			19 765	20 725
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych											
Podział zysku / Pokrycie straty			-1 300							1 300	0
Dywidendy											
Saldo na 31 grudnia 2011	74 333	-2 979	1 261 164	1 050		24	-199	17 021		19 765	1 370 179

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

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	22 237	-5 773
Korekty o:		
Amortyzacja	1 769	1 801
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 221	806
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-24 164	-6 549
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-10 167	-3 744
Zmiana stanu rezerw	2 568	-811
Zmiana stanu zapasów	1 728	-61
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-121 002	31 846
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	84 105	-36 639
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 043	600
Zapłacony podatek dochodowy	1 901	-3 098
Pozostałe korekty		36 148
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-39 203	14 526
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 371	11 959
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Zbycie aktywów finansowych	41 975	2 967
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	6 067	11 883
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	2 367	1 083
Inne wpływy inwestycyjne	172 054	183 535
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-19 995	-3 469
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie aktywów finansowych	-55 739	-104 223
Udzielone pożyczki długoterminowe	-29 025	
Inne wydatki inwestycyjne	-156 831	-206 391
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 756	-102 656
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	233 307	265 918
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	3 494	2
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-151 645	-174 513
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Zapłacone odsetki	-10 456	-7 382
Inne wydatki finansowe		-184
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 700	83 841
RAZEM PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	3 741	-4 289
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 088	-4 174
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	347	115
Środki pieniężne na początek okresu	20 959	25 133
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	25 047	20 959
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

KOPEX S.A. 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 4663Z) jest eksport, import surowców, wyrobów i usług, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych, konsumpcyjnych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych. Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych i została zaklasyfikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i obejmuje dane za 2011 rok oraz porównawcze dane finansowe za 2010 rok.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 roku przedstawia się następująco:

- 59,06% kapitału akcyjnego 43 896 459 akcji - Pan Krzysztof Jędrzejewski
- 5,92% kapitału akcyjnego 4 399 695 akcji - ING OFE
- 5,10% kapitału akcyjnego 3 789 840 akcji - Aviva OFE Aviva BZ WBK
- 29,92% kapitału akcyjnego 22 246 544 akcji - Pozostali akcjonariusze

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 12.04.2012 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Marian Kostempski	Prezes Zarządu
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji i podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Krzysztof Jędrzejewski	Prezes Zarządu
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu
Artur Kucharski	Członek Zarządu
Andrzej Meder	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN
Artur Kucharski	Wiceprzewodniczący RN
Michał Rogatko	Sekretarz RN
Marzena Misiuna	Członek RN
Adam Kalkusiński	Członek RN

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji i podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Michał Rogatko	Przewodniczący RN
Marzena Misiuna	Wiceprzewodnicząca RN
Bogusław Bobrowski	Sekretarz RN
Zofia Dzik	Członek RN
Adam Kalkusiński	Członek RN

3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badania sprawozdania finansowego dokonała MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu ul. Kilińskiego 54/III/3 , na podstawie Umowy z dnia 13.06.2011 roku. Umowa ta została zawarta w związku z Uchwałą Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 83/VI/2011 z dnia 30.05.2011 r.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku KOPEX S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2005 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2011

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Stopień powiązania</i>
KOPEX S.A.	Dominująca
ZZM S.A.	Zależna
TAGOR S.A.	Zależna pośrednio
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
BREMASZ Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
GRUPA ZARZĄDZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX GmbH (Niemcy)	Zależna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Zależna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
WAMAG S.A.	Zależna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Zależna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
Grupa HANSEN (Niemcy)	Zależna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Zależna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna
ZZM-MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
ZAKŁAD ELEKTRONIKI GÓRNICZEJ ZEG S.A.	Zależna pośrednio
KOPEX-EKO Sp. Z o.o.	Zależna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Zależna pośrednio
KOPEX-EX-COAL (dawniej:GRUPA ZZM-KOPEX Sp. z o.o.)	Zależna
KOPEX WARATAH Pty Ltd (Australia)	Zależna pośrednio
RYBNICKA FABRYKA MASZYN RYFAMA S.A.	Zależna
KOPEX SIBIR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Zależna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Stowarzyszona
WS BAILDONIT Sp. z o.o.	Stowarzyszona
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Stowarzyszona
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Stowarzyszona pośrednio
EKOPEX (Ukraina)	Stowarzyszona
NEPEAN LONGWALL (dawniej:INBYE MINING SERVICES (Australia))	Stowarzyszona pośrednio
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Stowarzyszona

Szczegółowe informacje nt podmiotów bezpośrednio powiązanych z Emitentem zawarto w dalszej części sprawozdania finansowego (nota 8C).

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

6.2. Przyjęte zasady rachunkowości

Spółka stosuje następujące zasady wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego:

- Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości składnika wartości niematerialnych powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Amortyzację należy rozpocząć w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. Stosowana metoda odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Wartości niematerialne, za wyjątkiem wartości firmy, amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

licencje na użytkowanie programów komputerowych 10% - 30%

programy komputerowe 20%

pozostałe wartości niematerialne – zgodnie z okresem trwania umowy lub szacowanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł) są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Amortyzacja wartości niematerialnych zawarta jest w następujących pozycjach rachunku zysków i strat: koszty wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu.

Ujawnianie informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na jednorodne grupy wartości niematerialnych z wyróżnieniem wartości niematerialnych wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie.

Spółka nie ujmuje jako składnika wartości niematerialnych: wartości firmy wytworzonej przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie, znaków firmy, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych, wykazów odbiorców i pozycji o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie nakładów poniesionych na rozpoczęcie działalności, na działalność szkoleniową, reklamową, promocyjną oraz na reorganizację części lub całości jednostki.

- Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka wartości a) nad wartością b) gdzie:

a) stanowi sumę kwot:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej. Jest to płatność transferowana czyli zapłata bez kosztów związanych z bezpośrednim przejęciem,

- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, które wycenia w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej,

- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

b) kwotę netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, dokonuje się ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeśli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy z przejęcia spółek zależnych KOPEX S.A. ujmuje w ramach aktywów trwałych.

Późniejsza wycena wartości firmy polega na testowaniu jej pod kątem utraty wartości i wykazywaniu w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości, którą ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Celem przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy, wartość firmy zostaje przyporządkowana do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami, mają odnieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,
- być nie większy niż jeden segment działalności z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów jest najmniejszym dającym się określić zespołem aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub innych zespołów aktywów. Jeśli nie ma możliwości ustalenia wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów, Spółka powinna stwierdzić, jaki jest najmniejszy zbiór aktywów, jaki wypracowuje w znacznym stopniu wpływy pieniężne. Określenie, do jakich ośrodków wypracowujących środki pieniężne należy dany składnik aktywów lub zespół aktywów, powinno odbywać się w sposób spójny w kolejnych okresach, chyba, że zmiana jest uzasadniona, wtedy jednak Spółka podaje niezbędne informacje dotyczące tego ośrodka.

Ośrodki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeżeli wartość oddzyskiwalna ośrodka generującego środki pieniężne jest niższa od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tego ośrodka. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnych okresach. W chwili zbycia jednostki zależnej przypadająca na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczeniu zysku/straty z tytułu zbycia (utrata kontroli).

Wartość firmy powstająca w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą wyraża się w walucie funkcjonalnej jednostki działającej za granicą i przelicza się po kursie średnim NBP na dzień sprawozdawczy. Powstałe różnice kursowe ujmuje się w kapitale własnym w pozycji – różnice kursowe z przeliczenia.

Wartość firmy jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Badaniu pod kątem utraty wartości podlega cała wartość bilansowa inwestycji, a nie wartość firmy.

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

Nakłady na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe ujmuje się wtedy, gdy spełnione są kryteria aktywowania. Po początkowym ujęciu koszty prac rozwojowych pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się liniową w okresie przewidywanego uzyskiwania przychodów ze sprzedaży związanych z danym projektem nie przekraczającym jednak 5 lat.

- Środki trwałe

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się w cenie nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego powstałe na skutek i w okresie realizacji inwestycji zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady poniesione na ich ulepszenie, jeżeli oczekuje się, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów. Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej, wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej. Wartość majątku trwałego podlega amortyzacji, uwzględniając planowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki trwałe o niskiej wartości początkowej (poniżej 3,5 tys. zł) amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwale umarżane są według metody liniowej w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość końcowa oraz okresy użytkowania poddawane są corocznym przeglądom i aktualizowane stosowaną w następnych okresach bilansową stawką amortyzacyjną.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,

urządzenia techniczne i maszyny – 10% - 38,72%,

środki transportu – 20% - 33,06%,

pozostałe – 14% - 40%,

prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:

wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,

wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – w okresie umownym w jakim można te prawa wykorzystywać.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa ewidencjonuje się pozabilansowo.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale, których sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, dla których istnieje aktywny program znalezienia nabywcy oraz oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w czasie jednego roku klasyfikuje się jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia i zaprzestaje się ich amortyzacji.

- Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne – utrzymywane w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub/i przyrostu ich wartości – wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Okres i metoda amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych o istotnej wartości początkowej weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Nieruchomości inwestycyjne umarżane są według metody liniowej począwszy w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,

- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:

wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,

wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – w okresie umownym w jakim można te prawa wykorzystywać.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

Na dzień bilansowy środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów poniesionych w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Spółka wycenia długoterminowe należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień sprawozdawczy należności długoterminowe w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP na ten dzień. Powstałe z wyceny ujemne różnice kursowe w całości obciążają koszty finansowe, a różnice kursowe dodatnie w całości odnoszone są w przychody finansowe.

- Leasing

- Leasing finansowy

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingobiorca, na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo będące przedmiotem umowy leasingowej oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie równej wartości godziwej lub w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Następnie przedmiot umowy leasingowej amortyzuje się na takich samych zasadach jak inne rzeczowe aktywa trwale. Przy braku wystarczającej pewności, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Zobowiązania z tytułu umowy leasingu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji pasywów w podziale na długo i krótkoterminowe. Koszty finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki”. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingodawca, na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo oddane w leasing w należnościach w kwocie równej inwestycji leasingowej brutto odnosząc niezrealizowane dochody finansowe w „Przychody przyszłych okresów”. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności prezentowane są w kwocie równej inwestycji leasingowej netto w odrębnej pozycji w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe. Dochody finansowe ujmowane są racjonalnie i systematycznie, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji. Dochody finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w pozycji „Odsetki”.

- Leasing operacyjny

Umowa leasingowa jest zaliczana do leasingu operacyjnego jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu operacyjnego jako leasingobiorca opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje jako koszty metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez jednostkę. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu operacyjnego jako leasingodawca, prezentuje aktywo oddane w leasing operacyjny zgodnie z charakterem tego aktywa, a dochody ujmuje metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedlałoby sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów. W sprawozdaniu finansowym jednostka dokonuje ujawnień dotyczących leasingu wymaganych przez MSSF/MSR.

- Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zaklasyfikowano do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- Pożyczki i należności finansowe
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy
- Pozostałe zobowiązania finansowe
- Instrumenty pochodne dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

obejmują aktywa nabyte w celu szybkiej odsprzedaży w krótkim terminie oraz inne aktywa finansowe stanowiące część portfela podobnych aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych oraz te aktywa finansowe, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli prowadzi to uzyskania bardziej przydatnych informacji. W momencie początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej bez powiększenia o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub

emisji tych instrumentów. Po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej i odnoszone w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”.

Do takich aktywów finansowych spółka w szczególności zalicza:

- instrumenty pochodne dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji aktywów obrotowych: „Pochodne instrumenty finansowe”. Wycena takich instrumentów odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”. Realizacja instrumentu pochodnego również odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe. Dla kontraktów forward na sprzedaż/kupno waluty realizacja odnoszona jest w pozycję „Różnice kursowe” w ramach przychodów lub kosztów finansowych;
- udziały i akcje w podmiotach nie będących podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi, z zamiarem ich szybkiej odsprzedaży; w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji aktywów obrotowych: „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Skutki wyceny takich aktywów finansowych odnoszone są w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”, natomiast ich sprzedaż ujmowana jest w szyku rozwartym: w przychodach finansowych w pozycji „Przychody ze sprzedaży inwestycji” oraz w kosztach finansowych w pozycji „Wartość sprzedaży inwestycji”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, ale charakteryzujące się określonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, a także ustalonym terminem wymagalności, pod warunkiem iż jednostka ma nie tylko zamiar utrzymania ich do terminu wymagalności, ale jest w stanie ten zamiar zrealizować, inne niż wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub spełniające definicję pożyczek i należności. W momencie początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Skutek wyceny odnoszony jest w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”. Aktywa te Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Pożyczki i należności finansowe

są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. W momencie początkowego ujęcia pożyczki i należności wycenia się w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem pożyczek i należności o terminie wymagalności poniżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego, które ujmują się w wartości należnej zapłaty. Skutek wyceny odnoszony jest w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”.

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług – prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako aktywa obrotowe;
- pozostałe należności finansowe, w szczególności należności: pracownicze, z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, przekazane zaliczki, z tytułu dywidend, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy) i w pozycji „Krótkoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).
- udzielone pożyczki – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji w podziale na długoterminowe (w części z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) i krótkoterminowe (w części z terminem wymagalności poniżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów. Po początkowym ujęciu są one wyceniane w wartości godziwej, a skutki tej wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

oraz różnice kursowe są ujmowane w rachunku wyników. W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostka zalicza w szczególności udziały i akcje w jednostkach nie będących podmiotami zależnymi lub stowarzyszonymi, zakupionych bez zamiaru szybkiej odsprzedaży – prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

obejmują zobowiązania zaciągnięte w celu szybkiej odsprzedaży w krótkim terminie, stanowiące część portfela podobnych instrumentów finansowych, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie na niekorzystnych warunkach oraz te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. W momencie początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej bez powiększenia o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji tych instrumentów. Po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej i odnoszone w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”. Do takich zobowiązań finansowych spółka w szczególności zalicza instrumenty pochodne dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych: „Pochodne instrumenty finansowe”. Realizacja instrumentu pochodnego odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe. Dla kontraktów forward na sprzedaż/kupno waluty realizacja odnoszona jest w pozycję „Różnice kursowe” w ramach przychodów lub kosztów finansowych.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Jednostka kwalifikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia ujmuje się je w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem zobowiązań finansowych krótkoterminowych, które ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:

- kredyty i otrzymane pożyczki – prezentowane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki długoterminowe” (w części z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz w pozycji „Kredyty i pożyczki krótkoterminowe” (w części z terminem spłaty do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług prezentowane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako zobowiązania krótkoterminowe,
- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu środków trwałych – prezentowane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” – dla zobowiązań z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” – dla zobowiązań z terminem spłaty do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Instrumenty pochodne dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń

są to instrumenty wyznaczone, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń, których wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy środków pieniężnych służą zrównoważeniu zmiany wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych zabezpieczanej pozycji.

Jednostka może stosować rachunkowość zabezpieczeń, gdy spełnione są wszystkie warunki wymienione w MSSF/MSR, tj.:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne,

- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia jest wysoce prawdopodobna oraz podlega zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które mogą wpłynąć na rachunek zysków i strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane, a efektywność zabezpieczenia jest zachowana we wszystkich okresach sprawozdawczych.

Instrumenty pochodne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń są zaprezentowane w aktywach lub pasywach – odpowiednio dla wartości wyceny instrumentu dodatniej oraz ujemnej w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Przeszacowanie wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnosi się:

- w zyski lub straty – w przypadku instrumentów zabezpieczających wartość godziwą
- w inne całkowite dochody – w przypadku instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie)
- w zyski lub straty – w przypadku instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych (w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie) w pozycji przychodów lub kosztów finansowych (dla kontraktów sprzedaży waluty – w pozycji „Różnice kursowe”).

Przy zabezpieczeniu przyszłych przepływów środków pieniężnych, jeśli zabezpieczana planowana transakcja wpływa na wynik finansowy to związane z pozycją zabezpieczającą zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się w tym samym okresie lub okresach do pozostałych przychodów lub pozostałych kosztów.

Zajęcie planowanej transakcji niosące za sobą realizację instrumentu zabezpieczającego skutkuje ujęciem wyniku zrealizowanego instrumentu zabezpieczającego w „Pozostałych przychodach” lub „Pozostałych kosztach”.

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, w każdym z następujących przypadków:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany;
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wymienione w MSSF/MSR,
- jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające,

w takich przypadkach skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, które ujęto w innych całkowitych dochodach przez okres w którym zabezpieczenie było efektywne, pozostają dalej w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”, aż do momentu zajęcia planowanej transakcji;

- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji – w takim przypadku wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym ujęte w innych całkowitych dochodach przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych (dla kontraktów forward na sprzedaż waluty w pozycji „Różnice kursowe”). Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

- Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości i prezentuje w Aktywach trwałych, w pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe”.

- Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Na dzień bilansowy zapasy wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące. Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

- materiały według metody średniej ważonej,

- materiały zakupione dla konkretnego zlecenia oraz towary w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia,
- energia elektryczna według cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego okresu.

- Należności krótkoterminowe

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, to jest z uwzględnieniem należnych odsetek. Odsetki naliczane i księgowane są na dobro przychodów finansowych w pozycji „Odsetki”. Przy naliczaniu odsetek przyjmuje się kryterium istotności. Ponadto nie nalicza się odsetek na należności od klientów, których zwyczajowo nie obciąża się odsetkami za zwłokę, ze względu np. na utrzymaniu wzajemnych relacji biznesowych.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

- należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności – prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej,
- pozostałe należności finansowe, w szczególności należności: pracownicze, z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, z tytułu dywidend, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) i w pozycji „Krótkoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),
- należności niepieniężne, takie jak: udzielone przedpłaty i zaliczki, należności publiczno-prawne – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) i „Krótkoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie netto, to jest pomniejszone o utworzone odpisy aktualizacyjne w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub do wysokości propozycji umorzeniowej,
- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- na należności kwestionowane przez dłużników (sporne) do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- na wszelkie należności, których termin wymagalności jeszcze nie upłynął, bądź już upłynął, a sytuacja gospodarcza i finansowa dłużnika jest niekorzystna, do wysokości kwoty należności,
- na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności, z uwzględnieniem kryterium istotności.

Odpisy aktualizacyjne na należności ujmuje się w pozycji „Pozostałych kosztów”, z wyjątkiem odpisów na należności z tytułu odsetek, które ujmuje się w kosztach finansowych w pozycji „Inne koszty finansowe”.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego następuje w przypadku otrzymania zapłaty i ujęte zostaje w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody”, z wyjątkiem odpisów na należności z tytułu odsetek, które rozwiązane zostają w przychody finansowe, w pozycji „Inne przychody finansowe”. Należności wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem pozycji niepieniężnych w postaci zaliczek, wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie ujmuje się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych w pozycji „Różnice kursowe”. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

- Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- czynsze za dzierżawę lub wynajem lokali, maszyn i urządzeń,
- energia opłacana za kilka miesięcy z góry,
- ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,

Nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (częściowe przychody fakturowane) prezentowana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych stronie aktywów.

Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej Spółki, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Mimo iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty, stopień niepewności jest mniejszy niż w przypadku rezerw. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów jednostka zalicza planowane koszty badania sprawozdania finansowego, wartość niewypłaconej premii dla pracowników, wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania, koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń, koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne wykazuje się w pasywach w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”

Przychody przyszłych okresów

obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych standardów nie zwiększają kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Przychody przyszłych okresów wykazuje się w pasywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

- Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał zakładowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwy, kapitał z aktualizacji wyceny, zysk (stratę) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem Handlowym. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez sąd.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

Akcje własne są ujęte w bilansie w cenie nabycia jako pomniejszenie kapitału własnego. W przypadku sprzedaży, emisji lub umorzenia akcji własnych, w ramach zysków i strat nie są wykazywane żadne zyski ani straty.

- Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwę tworzy się, gdy:

- a) na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- b) prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- c) można oszacować wiarygodnie kwotę tego obowiązku

Jeśli warunki te nie są spełnione, rezerwy nie tworzy się.

Wysokość rezerw powinna być jak najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień sprawozdawczy, czyli:

- a) kwotą – jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami Spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień sprawozdawczy lub,
- b) kwotą, jaką zapłaciłaby na rzecz strony trzeciej w zamian za przejęcie na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwę wycenia się uwzględniając ryzyko i niepewność. Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa Spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie raportami niezależnych ekspertów. Do niepewności dotyczącej kwoty, na jaką należy utworzyć rezerwę podchodzi się z wykorzystaniem różnych środków w zależności od okoliczności.

Rezerwy tworzone są na takie tytuły jak:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- odprawy emerytalno-rentowe, pośmiertne
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych, zarówno mieszczących się w przedziale opisanym w MSR 19 par. 92, jak i wykraczających poza niego.

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu zasady ostrożności w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania zysku do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą

stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Rezerwa na podatek odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy są aktualizowane w okresach sprawozdawczych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony jest wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym.

Podatek odroczony ujmuje się poza rachunkiem zysków i strat, jeżeli podatek dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zostały ujęte poza rachunkiem zysków i strat. Jeżeli dotyczy pozycji, które w tym samym lub w innym okresie zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, to podatek odroczony ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli dotyczy pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, podatek odroczony ujmuje się w kapitale własnym.

Jeżeli różnice przejściowe wynikają z połączenia przedsięwzięć, to zgodnie z MSSF 3 Spółka ujmuje wszystkie aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jako możliwy do zidentyfikowania na dzień przejęcia składnik aktywów i zobowiązań. Takie aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpływają na wartość firmy lub zysk z tytułu okazynego nabycia ujmowany przez Spółkę. Jednakże Spółka nie ujmuje rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z początkowego ujęcia wartości firmy.

- Zobowiązania

Pod pojęciem zobowiązania rozumie się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Do zobowiązań kwalifikuje się:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek - prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności – prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe;
- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu aktywów finansowych, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),
- zobowiązania niepieniężne, takie jak: otrzymane przedpłaty i zaliczki, zobowiązania publiczno-prawne, nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub jego część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia sprawozdawczego, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek. Podział kredytu i pożyczki na część długu i krótkoterminową następuje na zasadach opisanych wyżej.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl operacyjny są wyceniane na dzień sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie skutki dotyczące wyceny zobowiązań długoterminowych według zamortyzowanego kosztu oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub tę część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, tzn. że do zobowiązań, których termin wymagalności już minął dolicza się odsetki za zwłokę w zapłacie. Przy naliczaniu odsetek za zwłokę należy przyjąć kryterium istotności. Ponadto, odsetek za nieterminowe płatności można nie naliczać w przypadku, gdy istnieje wystarczająca pewność, że podmiot uprawniony zaniecha ich naliczenia. W pozostałych przypadkach odsetki naliczane są w okresach sprawozdawczych.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem zobowiązań niepieniężnych, wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych, w pozycji „Różnice kursowe”. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je w koszt wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych.

- Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej podmiotu, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców. Przychody i koszty tej samej transakcji ujmowane są równolegle.

Przychody są ujmowane w momencie, kiedy staje się prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób określić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży aktywów są ujmowane w momencie dostawy oraz gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności aktywów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze świadczenia usług (z wyjątkiem umów o usługi budowlane) są rozpoznawane w momencie świadczenia usług stronie trzeciej.

Przychody z tytułu dywidend są wykazywane w momencie przyznania Spółce prawa do wypłaty dywidendy.

- Dotacje rządowe

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej ujmuje się wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że:

- Spółka spełni warunki związane z dotacjami,
- dotacje będą otrzymane.

Pojęcie rząd odnosi się do rządu, instytucji rządowych, agencji rządowych oraz innych podobnych organów lokalnych, krajowych lub międzynarodowych. Dotacje rządowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają skompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego. Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana Spółce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Niepieniężne dotacje rządowe mogą przybierać formę przekazania niepieniężnego składnika aktywów takiego jak grunt lub inne środki oddane Spółce do użytkowania. W takich wypadkach określa się wartość godziwą niepieniężnego składnika aktywów i księguje się w wartości godziwej. Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów lub odejmuje kwotę dotacji w celu uzyskania wartości bilansowej składnika aktywów. Spółka przyjmuje metodę określania niepieniężnych dotacji do aktywów w wartości godziwej i prezentowania jako przychody przyszłych okresów z systematycznym ujmowaniem jako przychody na przestrzeni okresu użytkowania. Dotacje są prezentowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

Dotacje rządowe podlegające spłatom są ujmowane jako zmiana wielkości szacunkowych. Oznacza to, że spłata dotacji odnoszona jest w pierwszej kolejności na nierozliczone saldo przychodów przyszłych okresów. Pozostała część odnoszona jest w koszty bieżącego okresu. Standard nie rozstrzyga zagadnienia dotacji unijnych. Spółka traktuje dotacje unijne na równi z dotacjami rządowymi.

- Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługi budowlane obejmują indywidualnie zawarte umowy o budowę składnika aktywów lub zespołu aktywów, pozostających ze sobą w ścisłym związku lub zależności z uwagi na projekt, technologię i spełniane funkcje lub ostateczne przeznaczenie bądź wykorzystanie.

Większość umów jest zawieranych w cenach stałych i są rozliczane metodą stopnia zaawansowania umowy.

Stopień zaawansowania realizacji umowy wylicza się jako procentowo wyrażony iloraz kosztów faktycznie poniesionych, udokumentowanych właściwymi dokumentami księgowymi oraz szacowanych, łącznych kosztów umowy.

Przychody całkowite z umowy zawierają początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz zmiany dokonywane w trakcie trwania umowy, rozszczenia oraz premie.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną zaakceptowane przez odbiorcę usług oraz że możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości. Przychody z umów wycenia się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty. Na całkowity koszt umowy składają się koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnej umowy, koszty ogólnie powiązane z działalnością wynikającą z umowy, a które mogą być przyporządkowane do konkretnej umowy oraz inne koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy można obciążyć odbiorcę usług. Okresowo, nie rzadziej jednak niż na dzień sprawozdawczy, dokonuje się przeglądu i aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów z tytułu realizacji umowy oraz zawsze, w przypadku istotnych zmian w szacunkach przychodów lub kosztów realizacji umowy. Skutki zmian szacunków przychodów i kosztów związanych z umową oraz skutki zmian szacunków w wyniku umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej. Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w wyniku w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła zmiana oraz w okresach następnym. Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji umowy, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Jeżeli oszacowane całkowite i ostateczne przychody i koszty dotyczące realizowanej umowy o usługę budowlaną wskazują na stratę, to w tym przypadku na całość straty tworzy się rezerwę w ciężar kosztów.

Przychody z realizowanych kontraktów wykazywane są w odniesieniu do stopnia realizacji umowy, a powstałe różnice z wyceny ujmowane są następująco:

- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (częściowe przychody fakturowane) zachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych i prezentowana w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

- nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (częściowe przychody fakturowane) nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji – „Pozostałe zobowiązania”.

- Wynik finansowy netto

Wynik finansowy Spółki ustalony jest przy zastosowaniu zasady memoriału oraz współmierności przychodów i kosztów.

6.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2011 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).
- MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

6.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie oraz nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską

- MSSF 9 – „Instrumenty finansowe”. Standard został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku oraz w dniu 28 września 2010 roku (nowelizacja). Standard będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2015 roku.
- MSSF 1 – „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.
- MSSF 7 – „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”. Zmieniony standard został opublikowany przez RMSR w dniu 7 października 2010 i będzie miał zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- MSR 12 – „Podatek dochodowy”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku i będą miały zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.
- MSR 27 – „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 28 – „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 19 – „Świadczenia Pracownicze”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSSF 10 - „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 11 - „Wspólne przedsięwzięcia”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 12 – „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 13 – „Wycena w wartości godziwej”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

7. Zarządzanie kapitałem

Spółka Kopex SA. zarządza kapitałem w taki sposób, by przy zmieniających się warunkach ekonomicznych, zachować zdolność do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji.

Celem zarządzania kapitałem jest:

- utrzymanie dobrego standingu finansowego
- utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych
- maksymalizacja rentowności dla akcjonariuszy

Poniżej podstawowe składniki zarządzanego kapitału wg stanu na dzień 31.12.2011r.:

w tys. zł

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kapitał ogółem (pasywa)	1 809 476	1 610 550
Kapitał własny, w tym:	1 370 179	1 349 454
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Kapitał zapasowy	1 261 164	1 262 464
Kapitał z aktualizacji wyceny	875	-85
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	17 021
Zyski zatrzymane	19 765	-1 300
Zobowiązania długoterminowe	18 952	14 217
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	420 345	246 879

Zarząd Spółki Kopex monitoruje na bieżąco następujące wskaźniki kapitałowe:

	31.12.2011	31.12.2010
• wskaźnik średniego zadłużenia netto/średniego kapitału własnego	0,27	0,13
• wskaźnik struktury pasywów/źródeł finansowania	0,76	0,84
• ROE	1,45	-0,10
• wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,24	0,16

Zewnętrzne wymogi kapitałowe nałożone na Kopex SA przez banki kredytujące Spółkę:

Lp	Wskaźnik	Stan na 31.12.2011
1.	utrzymywanie przez cały okres obowiązywania Umowy wskaźnika ZADŁUŻENIE NETTO / EBITDA w odniesieniu do Grupy Kopex na poziomie nie przekraczającym 3,5 /wylczenie będzie dokonywane za 4 ostatnie kwartały/	2,89
2.	Utrzymywanie przez Grupę Kopex wskaźnika kapitału własnego do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 60%	65,5%
3.	Wskaźnik IBD/EBITDA dla Grupy KOPEX na poziomie maximum 4. Przez IBD rozumiane będzie zaangażowanie oprocentowane wraz ze zobowiązaniami pozabilansowymi (bez dublujących się zobowiązań pozabilansowych); Przez EBITDA rozumiane będzie wynik z działalności operacyjnej Grupy skorygowany o wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych plus amortyzacja;	3,99

W trakcie roku 2011 Grupa Kapitałowa KOPEX spełniała opisane powyżej wymogi.

8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie

Kopex SA jak każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą świadomie podejmuje różnego rodzaju ryzyko, przy czym dla osiągnięcia konkretnych efektów podejmuje jedynie to ryzyko, które jest niezbędne do osiągnięcia wcześniej wytyczonych celów i realizacji przyjętych przez Zarząd strategii.

Przyjęcie właściwej strategii zarządzania ryzykiem finansowym pozwala na wyeliminowanie, bądź ograniczenie do niezbędnego minimum ryzyka wystąpienia problemów związanych z płynnością finansową oraz związanych ze zmiennością rynków kapitałowych.

Spółka zarządza kapitałem w taki sposób, by zagwarantować sobie płynną kontynuację działalności z jednoczesną maksymalizacją rentowności dla akcjonariuszy.

Struktura kapitałowa spółki na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. obejmuje:

Kredyty (noty nr 23,28)

Pożyczki (noty nr 23, 28)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 17)

Kapitały własne (noty 19, 20, 21, 22)

Zobowiązania (noty nr 24,29, 30, 31)

Spółka stara się utrzymać poziom wskaźników płynności i zadłużenia na bezpiecznym poziomie, a także zachowuje tzw. „złotą regułę bilansową” oznaczającą utrzymanie stabilności finansowej.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, która obejmuje procesy identyfikacji, pomiaru, monitorowania, a w konsekwencji wyboru najbardziej odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanym ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce Kopex nadzoruje Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych (w tym instrumentów pochodnych) w celach spekulacyjnych.

Spółka Kopex SA jest narażona przede wszystkim na następujące grupy ryzyka:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko cen towarów, ryzyko stóp procentowych i ryzyko zmian kursów walutowych (zwłaszcza to ostatnie jest ryzykiem specyficznym, bowiem wpływa w sposób bezpośredni na wycenę pozycji aktywów i pasywów, a także na przepływy finansowe),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Szczegółowy opis poszczególnych grup ryzyka (zakres występowania, stopień koncentracji, procedury zabezpieczające, analiza wrażliwości) zamieszczony jest w dalszej części raportu.

W Spółce obowiązują procedury, których celem jest zminimalizowanie ryzyka braku zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług. Poszczególne etapy dotyczące rozpoczęcia współpracy z danym kontrahentem obejmują weryfikację jego standingu finansowego, a następnie uzależnienie dostawy od uzyskania akceptowanego zabezpieczenia zapłaty (akredytywy, gwarancje, weksle itp.).

W Spółce sporządzane są codzienne raporty o stanie dostępnych środków pieniężnych, uzyskanych wpływach i zrealizowanych wydatkach, comiesięczne raporty kontrolingowe, comiesięczne szczegółowe raporty o stanie zadłużenia i zaangażowania w bankach, w tym w zakresie wykorzystania linii gwarancyjnych, raporty o stanie należności przeterminowanych, raport planowanych przepływów pieniężnych.

Informacje te pozwalają na bieżącą analizę standingu finansowego Spółki, co umożliwia podjęcie właściwych działań zmierzających do zminimalizowania zidentyfikowanych grup ryzyka.

Ryzyko cenowe

Ze względu na nieistotne pod względem wartościowym inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako dostępne do sprzedaży oraz wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, spółka nie jest w znaczący sposób narażona na ryzyko cenowe dotyczące zmian cen tego typu inwestycji.

Ryzyko stóp procentowych

W Spółce występuje ryzyko stóp procentowych głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o WIBOR i stałą w okresie kredytowania marżę banków kredytujących.

Ryzyko stóp procentowych występuje natomiast w udzielonych przez Spółkę pożyczkach zarówno w PLN jak i walutach obcych.

Spółka na dzień 31.12.2011 r. posiadała także zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek w kwocie 13.898 tys. zł (pożyczki ze spółek zależnych). Spółka na dzień 31.12.2010 r. nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

Z kolei brak ryzyka stóp procentowych w zakupionych obligacjach spowodowany jest faktem, iż są one dyskontowane według określonej i stałej na Dzień Zlecenia Emisji stopy procentowej WIBOR powiększonej o stałą marżę.

Przychody / koszty z tytułu uzyskanych / zapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek zmieniały się na skutek zmian stóp procentowych w oparciu, o które były one liczone. W przypadku pożyczek w polskiej walucie oprocentowanie opierało się na zmiennym WIBOR 1M + marża, dla długoterminowych WIBOR 1R + marża, natomiast pożyczek w walucie obcej opierało się na EURIBOR 1M + marża lub LIBOR 1M + marża.

Na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. Spółka nie posiadała pozycji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych poprzez instrumenty finansowe, ograniczając jednocześnie przedmiotowe ryzyko stosując zmienny WIBOR /EURIBOR dla udzielanych przez Spółkę pożyczek, a także monitorując na bieżąco sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej w zakresie zmiany stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

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 31.12.2011 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 5 087 tys. USD

- 34 299 tys. EUR

- 1 708 tys. AUD

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2011 r. szacowano na łączną kwotę (ujemna wartość): -4 718 tys. zł, z tego -59 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -4 659 tys. zł stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą -4 718 tys. zł składają się:

- kwota +1 050 tys. zł (z tego -59 tys. zł stanowiły zrealizowane, a +1 110 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych
- kwota -5 768 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego -4 944 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

Ujemna wycena na 31.12.2011 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 3,4174, EUR 4,4168, AUD 3,467, CZK 0,1711.

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 8 500 tys. USD
- 4 502 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2010 r. szacowano na łączną kwotę (dodatnia wartość) 707 tys. zł, która stanowi wycenę niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą w kwocie 707 tys. zł składają się:

- kwota 135 tys. zł (ujemna wartość) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych
- kwota 842 tys. zł (dodatnia wartość) ujęta została w rachunku zysków i strat (z czego 522 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń)

Dodatnia wycena na 31.12.2010 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 2,9641, a EUR 3,9603.

Instrumenty finansowe

Wartość bilansowa

Kategorie instrumentów finansowych- wartość bilansowa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Ogółem	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		Instrumenty zabezpieczające
Stan na dzień 31.12.2011r.										
Udziały i akcje	4,16	1 125		510						1 635
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11				154 572					154 572
Należności leasingowe	6				8 939					8 939
Środki pieniężne i lokaty	17			25 047						25 047
Obligacje i udzielone pożyczki	7, 14				137 807					137 807
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	5, 12				126 704					126 704
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	15, 32			12		-836			-3 835	-4 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29, 31						-121 570			-121 570
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	23, 28						-253 385			-253 385
Pozostałe zobowiązania finansowe	24,30,31						-32 422			-32 422
		1 125	0	25 569	428 022	-836	-407 377	0	-3 835	42 668
Stan na dzień 31.12.2010r.										
Udziały i akcje	4,16	1 125								1 125
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11				104 207					104 207
Należności leasingowe	6				10 218					10 218
Środki pieniężne i lokaty	17			20 959						20 959
Obligacje i udzielone pożyczki	7, 14				117 936					117 936
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	5, 12				30 909					30 909
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	15, 32			320					387	707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29, 31						-61 466			-61 466
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	23, 28						-171 735			-171 735
Pozostałe zobowiązania finansowe	24,30,31						-12 077			-12 077
		1 125	0	21 279	263 270	0	-245 278	0	387	40 783

Wartość godziwa

Kategorie instrumentów finansowych- wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Ogółem	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		Instrumenty zabezpieczające
Stan na dzień 31.12.2011r.										
Udziały i akcje	4,16			510						510
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11				154 572					154 572
Należności leasingowe	6				8 939					8 939
Środki pieniężne i lokaty	17			25 047						25 047
Obligacje i udzielone pożyczki	7, 14				137 807					137 807
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	5, 12				126 704					126 704
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	15, 32			12		-836			-3 835	-4 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29, 31							-121 570		-121 570
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	23, 28							-253 385		-253 385
Pozostałe zobowiązania finansowe	24, 30, 31							-32 422		-32 422
		0	0	25 569	428 022	-836		-407 377	0	-3 835
										41 543
Stan na dzień 31.12.2010r.										
Udziały i akcje	4,16									
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11				104 207					104 207
Należności leasingowe	6				10 218					10 218
Środki pieniężne i lokaty	17			20 959						20 959
Obligacje i udzielone pożyczki	7, 14				117 936					117 936
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	5, 12				30 909					30 909
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	15, 32			320					387	707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29, 31							-61 466		-61 466
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	23, 28							-171 735		-171 735
Pozostałe zobowiązania finansowe	24,30,31							-12 077		-12 077
		0	0	21 279	263 270	0		-245 278	0	387
										39 658

Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2011 Hierarchia wartości godziwej		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	16	510		
Instrumenty pochodne, w tym:	15,32		-4 659	
Aktywa			1 531	
Zobowiązania			-6 190	

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010 Hierarchia wartości godziwej	
		poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	4		0
Instrumenty pochodne, w tym:	16,32		707
Aktywa			1141
Zobowiązania			-434

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę 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).

Spółka 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. Spółka wycenia tę grupę aktywów według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Kategorie instrumentów finansowych- hierarchia wartości godziwej POZIOM 1

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Pozostałe zobowiązania finansowe			Ogółem
							Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	
Stan na dzień 31.12.2011r.										
Udziały i akcje	16			510						510

Kategorie instrumentów finansowych- hierarchia wartości godziwej POZIOM 2

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Pozostałe zobowiązania finansowe			Ogółem
							Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	
Stan na dzień 31.12.2011r.										
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	15,32			12		-836			-3 835	-4 659
Stan na dzień 31.12.2010r.										
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	15,32			320					387	707

Analiza wrażliwości

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2011 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 10 %, wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 13.226 tys. zł (8 670 tys. zł na 31.12.2010r.)

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2011 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 1 % wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 914 tys. zł (o 330 tys. zł na 31.12.2010r.)

Analiza wrażliwości na dzień 31.12.2011r. (w tys. zł)

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie zł)		minus 10% (umocnienie zł)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	Zysk /strata	zmiany w kapitale własnym
AKTYWA FINANSOWE							
Środki pieniężne zł	5 342	53	-53				
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł	345	3	-3	35		-35	
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł	19 237	192	-192	1 924		-1 924	
Należności z tyt. dostaw i usług, leasingowe oraz pozostałe należności zł	213 295						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł	88 454	885	-885				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	74 437			7 444		-7 444	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	45 936	459	-459	4 594		-4 594	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	23 040			2 304		-2 304	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	3 417	34	-34	342		-342	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności w pozostałej walucie	8 394			839		-839	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12			1		-1	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	1 519			1	151	-1	-151
wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 626	-1 626	17 484	151	-17 484	-151
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Kredyty	239 487	-2 395	2 395				
Pożyczki:							
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł	13 898	-139	139				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł	117 200						
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	36 139			-3 614		3 614	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	638	-6	6	-64		64	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	836			-84	0	84	0
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	5 354			-496	-40	496	40
wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-2 540	2 540	-4 258	-40	4 258	40

Zdaniem Zarządu powyższa analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego i ryzyka stóp procentowych ze względu na fakt, iż narażenie na koniec roku na w/w ryzyka nie odzwierciedla narażenia w ciągu całego roku obrotowego. Stany należności, zobowiązań, wycena instrumentów pochodnym zmieniają się bowiem w ciągu roku.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na dzień 31.12.2010r. w tys. zł)

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie zł)		minus 10% (umocnienie zł)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	Zysk /strata	zmiany w kapitale własnym
AKTYWA FINANSOWE							
Środki pieniężne zł	10 316	103	-103				
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł	2 166	22	-22	217		-217	
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł	8 364	83	-83	836		-836	
Należności z tyt. dostaw i usług, leasingowe oraz pozostałe należności zł	105 702						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł	89 879	899	-899				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	25 163			2 516		-2 516	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	28 039	280	-280	2 804		-2 804	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	30 213			3 021		-3 021	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	18	0	0	2		-2	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	320			32		-32	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	821			82		-82	
wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 387	-1 387	9 510		-9 510	
ZOBOWIĄZANIA FINASOWE							
Kredyty	171 735	-1 717	1 717				
Pożyczki:							
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł	0	0	0				
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł	65 396						
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	6 304			-630		630	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	1 802			-180		180	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0						
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	434			-30	-13	30	13
wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 717	1 717	-840	-13	840	13

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiedni poziom dostępności do źródeł finansowania, wykorzystując szeroko usługi bankowe w zakresie linii kredytowych, jak również bankowe i ubezpieczeniowe limity gwarancyjne, pozwalające na płynną obsługę transakcji w ramach zobowiązań handlowych i pozahandlowych.

Spółka sporządza co miesiąc cash-flow w perspektywie półrocznej (dla przewidywanych znaczących rozliczeń – w okresach dłuższych) celem uzyskania informacji na temat przewidywanych ujemnych przepływów i podjęcia stosownych działań wyprzedzających celem uzyskania pozytywnego cash-flow.

Jednostkowy raport przepływów pieniężnych firmy łączony jest z raportami głównych spółek z Grupy Kapitałowej dla opracowywania zbiorczego cash-flow, który pozwala na wykorzystanie przejściowych nadwyżek w jednej spółce dla pokrycia ujemnego cash-flow w innych spółkach Grupy. Wnioski wynikające z cash-flow, jak również informacje o przejściowych przesunięciach kapitałów w ramach Grupy są każdorazowo przekazywane i konsultowane z Zarządem Spółki.

Wykorzystuje się instytucję wzajemnych pożyczek w Grupie. Nadwyżki środków kierowane są na rachunki bankowe lokacyjne overnight, oprocentowane według indywidualnych, negocjowanych przez Spółkę stóp procentowych.

W roku 2011r. Spółka pozyskała dodatkowe środki pieniężne:

- a) z otrzymanej dywidendy z ZZM S.A. w kwocie 6.067 tys. zł
- b) ze sprzedaży finansowego majątku trwałego (sprzedaż akcji imiennych spółki Elgór S.A.) w kwocie 42.000 tys. zł

W trakcie roku 2011 nastąpiło objęcie przez Spółkę imiennych obligacji serii 31, 33, 35, 38, 40, 41, 43 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedziba w Katowicach o łącznej wartości nominalnej 121.500 tys. zł (186.500 tys. zł w 2010r.). Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie w postaci dostaw węgla w 2011 i 2012 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 31, 33 oraz 35 zostały wykonane w 2011 roku.

Wiekowanie należności z tytułu zakupu obligacji:

Seria 31

- wartość nominalna 18 mln PLN, zakupiona dnia 28.02.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od maja 2011 r. do sierpnia 2011 r.

Seria 33

- wartość nominalna 19,5 mln PLN, zakupiona dnia 14.04.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od czerwca 2011 r. do września 2011 r.

Seria 35

- wartość nominalna 20 mln PLN, zakupiona dnia 27.05.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od sierpień 2011 r. do listopada 2011 r.

Seria 38

- wartość nominalna 14,5 mln PLN, zakupiona dnia 28.07.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od października 2011 r. do stycznia 2012 r.

Seria 40

- wartość nominalna 15,5 mln PLN, zakupiona dnia 28.09.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od grudnia 2011 r. do marca 2012 r.

Seria 41

- wartość nominalna 18 mln PLN, zakupiona dnia 25.11.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od lutego 2012 r. do maja 2012 r.

Seria 43

- wartość nominalna 16 mln PLN, zakupiona dnia 29.12.2011 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od marca 2012 r. do czerwca 2012 r.

Spółka posiada dostępne wielocelowe limity kredytowe w rachunku bieżącym zarówno na bieżące regulowanie płatności jak i na gwarancje i akredytywy – pozwalające na elastyczną alokację wykorzystania poszczególnych produktów dla zapewnienia płynnego działania Spółki. Zabezpieczeniem jednej z linii jest hipoteka na nieruchomości Spółki, znajdującej się w Katowicach, przy ul. Grabowej 1.

Spółka w 2011 r. uzyskała z banku PKO BP S.A. kredyt celowy w wysokości 110.236 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie kontraktu podpisanego z KHW S.A. na dostawy przenośników zgrzeblowych, sekcji obudów zmechanizowanych, kruszarek oraz wyposażenia elektrycznego do eksploatacji w ścianach zawałowych dla KHW S.A. KWK Mysłowice-Wesoła.

Spółka posiada dostępne limity na obsługę gwarancji i akredytyw.

Preferowane przez Spółkę linie kredytowe w rachunku bieżącym umożliwiają łatwą dostępność środków. Wynegocjowane z bankami warunki zapewniają Spółce możliwość rolowania spłaty naszych zobowiązań kredytowych.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka miała niewykorzystane wielocelowe bankowe limity kredytowe i gwarancyjne ogółem w kwocie 156.399 tys. zł (102 848 tys. zł na dzień 31.12.2010r.).

Spółka współpracuje z wieloma bankami, celem rozproszenia ryzyka. Banki współpracujące należą do wiodących banków działających na rynku polskim, o wysokim ratingu.

W Spółce prowadzona jest bieżąca analiza wskaźników płynności i zadłużenia – zasadą jest dążenie do utrzymania poziomu tych wskaźników na bezpiecznym poziomie.

Nie występują zobowiązania przeterminowane – Spółka posiada pełną zdolność obsługi długu. Dąży się do wydłużania terminów płatności zobowiązań, a skracania terminów wymagalności należności.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień 31.12.2010r. wraz z ich strukturą czasową są przedstawione w nocie nr 29. Wartość księgowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3 -12 m-cy	1- 3 lata	3- 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na dzień 31.12.2011r.							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101 625	11 230	8 715	-	-	121 570	121 570
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	242 201	11 184	-	-	253 385	253 385
Pochodne instrumenty finansowe- waluty	4 123	1 130	937	-	-	6 190	6 190
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 813	18 597	12	-	-	32 422	32 422
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności	119 561	273 158	20 848	0	0	413 567	
Stan na dzień 31.12.2010r.							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 112	7 354	-	-	-	61 466	61 466
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	162 735	9 000	-	-	171 735	171 735
Pochodne instrumenty finansowe- waluty	300	134	-	-	-	434	434
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 601	7 828	648	-	-	12 077	12 077
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności	58 013	178 051	9 648	0	0	245 712	

Występowanie zobowiązań pozabilansowych jest ściśle związane z charakterem działalności Spółki, przy czym zabezpieczenia w postaci weksli własnych czy poręczeń udzielane są głównie za podmioty z Grupy Kapitałowej.

Bieżący monitoring oraz podejmowane działania praktycznie wykluczają prawdopodobieństwo skorzystania/ wypłaty z gwarancji, weksla czy poręczenia.

Standing finansowy Spółki pozwala na uzyskanie i korzystanie z wielu form finansowania, w tym: kredytu w rachunku bieżącym, kredytu dla nabywcy, kredytu rządowego, kredytu celowego, leasingu, pożyczek.

Współpraca z wieloma bankami, uzyskiwane prolongaty i zwiększenia limitów na dogodnych warunkach są potwierdzeniem uzyskiwania w tych bankach dobrej oceny.

Uwzględniając dokładność i szczegółowość przeprowadzanego przez banki częstego, bieżącego monitoringu, ewentualne zagrożenia byłyby przedmiotem sygnałów, obligujących Spółkę do unormowania sytuacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. Polityka ryzyka kredytowego w Spółce handlowej Kopex S.A. jest istotna, m.in. z uwagi na 16 % udział należności w sumie bilansowej ogółem. Wspomniane powyżej ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Spółki, co w przypadku handlowego charakteru Spółki jaką jest Kopex S.A. ma istotny wpływ na sposób zarządzania przedmiotowym ryzykiem kredytowym.

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki, związane jest z trzema głównymi obszarami:

- ryzyko kredytowe klientów, z którymi zawiera się transakcje sprzedaży produktów,
- ryzyko kredytowe instytucji finansowych, z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- ryzyko kredytowe podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa

Polityka ryzyka kredytowego w Spółce Kopex S.A. w zakresie wiarygodności kontrahentów (z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i usług), a w szczególności występowania transakcji z nowymi kontrahentami, opiera się w głównej mierze na:

- sprawdzaniu danego kontrahenta w wywiadowi gospodarczej
- pozyskiwaniu aktualnych dokumentów obrazujących sytuację majątkowo- finansową kontrahenta
- wymaganiu przedstawienia przez w/w kontrahenta zabezpieczenia płatności na rzecz Kopex S.A. w formie akceptowanej dla Spółki

Poprzez nowego kontrahenta rozumie się kontrahenta, z którym Spółka Kopex S.A. nie handlowała nigdy, handlowała w odległej perspektywie czasu lub takiego, z którym kontrakt opiewa na wartość istotną dla Spółki. Kontrahenci, którym sprzedajemy towary i usługi z odroczonym terminem płatności są każdorazowo oceniani w aspekcie ryzyka kredytowego związanego z daną transakcją.

Do najczęściej stosowanych w Spółce zabezpieczeń płatności zalicza się:

- w obrocie krajowym: gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe, hipoteki, przewłaszczenia, zastaw rejestrowy, weksle, poręczenia, wzajemne kompensaty;
- w obrocie zagranicznym: akredytywy, akredytywy potwierdzone, gwarancje bankowe, rozliczenia w ramach kredytu dla nabywcy, spłata należności w ramach kredytów rządowych, wzajemne kompensaty;
- w transakcjach leasingowych spółka zastrzega, iż własność leasingowanego przedmiotu przechodzi na leasingobiorcę z datą zapłaty ostatniej raty leasingowej.

Spółka od wielu lat stosuje politykę ograniczania ryzyka kredytowego związanego z terminami spłat należności.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach dla Spółki Kopex SA. wynosi 61 dni.

Należności od dużej liczby kontrahentów, z którymi współpracuje Spółka, są na bieżąco monitorowane przez pion finansowy zgodnie z pisemnie opracowaną instrukcją i procedurami windykacji należności (zarówno sądowej jak i pozasądowej).

Narady w w/w zakresie z udziałem osób odpowiedzialnych za daną transakcję z pionu handlowego, w trakcie których podejmowane są decyzje, co do sposobu odzyskania windykowanych należności odbywają się w Spółce raz w miesiącu.

W związku z pojawieniem się na świecie kryzysu finansowego i sygnałami o możliwych trudnościach płatniczych kontrahentów oraz ogłaszanych upadłościach, w ramach polityki Spółki, wzmożony został nadzór nad analizą należności, jak również zastrzeżone zostały wymogi dotyczące wymaganych zabezpieczeń naszych należności od kontrahentów.

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług obrazuje nota nr 11B i 11C. Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce w trakcie roku obrotowego na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności. W roku 2011 poziom w/w odpisów w ogólnej kwocie należności przeterminowanych wyniósł 83,89% ogółu należności przeterminowanych, natomiast w 2010 wyniósł on 64,17% w kwocie należności przeterminowanych ogółem.

Polityka ryzyka kredytowego w Spółce w zakresie wiarygodności instytucji finansowych, z którymi współpracuje Spółka, przejawia się w podejmowaniu współpracy wyłącznie z bankami, czy firmami ubezpieczeniowymi o dobrym standingu finansowym i wysokim ratingu międzynarodowym. Ryzyko kredytowe dotyczące instrumentów pochodnych jest ograniczane. Spółka zawiera umowy dotyczące transakcji pochodnych i współpracuje w tym zakresie wyłącznie z wiodącymi bankami funkcjonującymi na międzynarodowym rynku finansowym, dysponującymi odpowiednim kapitałem własnym i silną pozycją rynkową.

Spółka stosuje politykę umów ramowych z w/w bankami, a także politykę ograniczonej koncentracji kredytowej poprzez wykorzystywanie do tego celu usług wielu banków, nie ograniczając się do jednego podmiotu - banku.

Ryzyko kredytowe związane z udzielanymi pożyczkami jest w Spółce Kopex S.A. ograniczone ze względu na fakt przyznawania pożyczek Spółkom funkcjonującym w ramach Grupy Kapitałowej Kopex S.A. Spłata należności z tytułu w/w Umów jest na bieżąco monitorowana przez dział windykacji i dział kontrolingu oraz w ramach nadzoru korporacyjnego przez Rady Nadzorcze Spółek, co pozwala na posiadanie i dysponowanie bieżącymi informacjami dotyczącymi standingu finansowego i płynności, w konsekwencji ograniczając powyższe ryzyko do minimum.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe reprezentowane jest przez:

- wartość brutto należności wynosząca: 319.166 tys. zł (164.004 tys. zł na dzień 31.12.2010r.)

- wartość otrzymanych gwarancji finansowych (bankowych i ubezpieczeniowych) wynoszących ogółem:

1.825 tys. zł (1.487 tys. zł na dzień 31.12.2010r.)

Koncentracja należności na dzień 31.12.2011r. przedstawiała się następująco:

* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2011r. wyniosły 154.572 tys. zł, co stanowiło ok. 53,26 % należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju : 91.749 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą : 62.823 tys. zł

* *Podmioty, których zobowiązania na 31.12.2011 wobec Spółki kształtowały się na najwyższym poziomie to:*

1. Odbiorca 1 – 29,50% ogółu należności z tytułu dostaw i usług

2. Odbiorca 2 – 14,04% ogółu należności z tytułu dostaw i usług

3. Odbiorca 3 – 9,25 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

4. Odbiorca 4 – 6,58% ogółu należności z tytułu dostaw i usług

Koncentracja należności na dzień 31.12.2010r. przedstawiała się następująco:

* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2010r. wyniosły 104.207 tys. zł, co stanowi ok. 71,7 % należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju : 49.112 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą : 55.095 tys. zł

* *Podmioty, których zobowiązania na 31.12.2010 wobec Spółki kształtowały się na najwyższym poziomie to:*

1. Odbiorca 1 – 26,38 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
2. Odbiorca 2 – 4,83 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
3. Odbiorca 3 – 2,75 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
4. Odbiorca 4 – 2,34 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 31.12.2011 - 4,4168
 - na 31.12.2010 - 3,9603
- 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 2011 roku - 4,1401
 - w 2010 roku - 4,0044
- Maksymalne kursy w okresie
 - w 2011 roku - 4,5494
 - w 2010 roku - 4,1458
- Minimalne kursy w okresie
 - w 2011 roku - 3,9345
 - w 2010 roku - 3,8622

10. Szacunki

Ze względu na to, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny, sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31.12.2011 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki zostały opisane w istotnych zasadach rachunkowości oraz zaprezentowane w następujących notach:

Nota	Szacunki	Rodzaj ujawnionej informacji
7A, 14A	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej – istotne zasady rachunkowości, punkt dot. należności długoterminowych i krótkoterminowych
9, 25	Podatek dochodowy	Założenie przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerw - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. aktywa i rezerwy na podatek dochodowy
26	Świadczenia pracownicze	Rezerwy szacowane przez aktuarium - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania.
15	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. instrumentów finansowych.
34	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, stopy dyskontowe i inne założenia - istotne zasady rachunkowości
1, 2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. wartości niematerialnych oraz środków trwałych

11. Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne informacje prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiające sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób, aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach. Subiektywna ocena dokonana na dzień 31.12.2011 r. dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych.

12. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku w tysiącach złotych

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	5 022	2 694
c) wartość firmy		
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 888	650
e) inne wartości niematerialne	3	5
e) wartości niematerialne w budowie	2	1 518
Wartości niematerialne, razem	6 915	4 867

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	6 913	3 349
- w tym wytworzone we własnym zakresie		
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne, razem	6 913	3 349

Wartości niematerialne, za wyjątkiem wartości firmy, amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

- licencje na użytkowanie programów komputerowych 10% - 30%
- programy komputerowe 20%
- pozostałe wartości niematerialne – zgodnie z okresem trwania umowy lub szacowanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł) są odpisywane jednorazowo w koszty.

Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji w kwocie 5.022 tys. zł stanowią koszty poniesione do dnia 31.12.2011 na innowacyjny projekt "System automatycznego sterowania kompleksem ścianowym", współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Do dnia 31.12.2010 poniesiono koszty w kwocie 2.694 tys. zł

W ramach projektu otrzymano w 2011 roku dotacje na łączną kwotę 746 tys. zł. W okresie porównawczym otrzymano dotacje w kwocie 147 tys. zł ujęte. Łącznie stanowi to kwotę 893 tys. zł, ujętą w pozycji długoterminowych Rozliczeń międzyokresowych (pasywa) nota nr 27. Dotacje te będą odnoszone w rachunek zysków i strat w systematyczny sposób poprzez okres użytkowania dotowanego składnika aktywów.

Nakłady na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe ujmuje się wtedy, gdy spełnione są kryteria aktywowania. Po początkowym ujęciu koszty prac rozwojowych pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową w okresie przewidywanego uzyskiwania przychodów ze sprzedaży związanych z danym projektem nie przekraczającym jednak 5 lat.

Nie ujęto w ciągu okresu nakładów na prace badawcze i rozwojowe jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nie występują ograniczenia tytułów prawnych Emitenta do posiadanych wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych są określone.

Emitent nie ma zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych i prawnych	31.12.2011	31.12.2010
- koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	171	162
- koszty sprzedaży		3
- koszty ogólnego zarządu	201	185
Razem	372	350

Nota 1C 31.12.2011

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto na początek okresu			2 694		2 883	11	5 588
b) zwiększenia, w tym z tytułu:			2 328		1 608		3 936
- zakupu			2 328		1 608		3 936
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto na koniec okresu			5 022		4 491	11	9 524
e) skumulowane umorzenie na początek okresu					2 233	6	2 239
f) umorzenie za okres, w tym z tytułu:					370	2	372
- amortyzacji					370	2	372
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu					2 603	8	2 611
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu			2 694		650	5	3 349
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu			5 022		1 888	3	6 913

Nota 1C 31.12.2010

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto na początek okresu					2 798	11	2 809
b) zwiększenia, w tym z tytułu:			2 694		99		2 793
- zakupu			2 694		99		2 793
c) zmniejszenia, w tym z tytułu					14		14
- likwidacji					14		14
d) wartość brutto na koniec okresu			2 694		2 883	11	5 588
e) skumulowane umorzenie na początek okresu					1 899	4	1 903
f) umorzenie za okres, w tym z tytułu:					334	2	336
- amortyzacji					348	2	350
- likwidacji					-14		-14
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu					2 233	6	2 239
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu					899	7	906
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu			2 694		650	5	3 349

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	17 053	12 828
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 328	11 251
- urządzenia techniczne i maszyny	4 943	549
- środki transportu	679	892
- inne środki trwałe	103	136
b) środki trwałe w budowie	224	339
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 277	13 167

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- urządzenia techniczne i maszyny – 10% - 38,72%,
- środki transportu – 20% - 33,06%,
- pozostałe – 14% - 40%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – w okresie umownym w jakim można te prawa wykorzystywać.

Środki trwałe obciążone są hipoteką do kwoty 391 500 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki gospodarczej do rzeczowych środków trwałych.

Nie istnieją zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Kwota odszkodowań uzyskanych od podmiotów trzecich za rzeczowe aktywa trwałe, które zostały stracone lub utraciły wartość wyniosła 69 tys. zł w 2011 roku i 13 tys. zł w 2010 roku i została ujęta w jednostkowym rachunku zysków i strat - Nota nr 39.

W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych nie wystąpił przypadek, w którym środki pożyczono bez ściśle określonego celu, a następnie przeznaczono na pozyskanie dostosowywanego składnika aktywów.

Nota 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	17 053	12 828
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe, razem	17 053	12 828

Nota 2C

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2011	31.12.2010
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	143	428
Środki trwałe pozabilansowe, razem	143	428

Nota 2D 31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wieczyst. użytk. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	12 756	3 841	2 498	1 686	20 817
b) zwiększenia, w tym z tytułu:		480	5 024	286	39	5 829
- zakup		346	4 921	286	39	5 592
- modernizacja		134	103			237
c) zmniejszenia, w tym z tytułu:			97	653		750
- sprzedaż			20	653		673
- długotrwałe użytkowanie			77			77
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	36	13 236	8 768	2 131	1 725	25 896
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	1 505	3 292	1 606	1 550	7 989
f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:		403	533	-154	72	854
- amortyzacja		403	630	265	72	1 370
- sprzedaż			-20	-424		-444
- długotrwałe użytkowanie			-77			-77
- inne				5		5
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	36	1 908	3 825	1 452	1 622	8 843
h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku						
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu		11 251	549	892	136	12 828
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		11 328	4 943	679	103	17 053

Nota 2D 31.12.2010

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wieczyst. użytk. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	12 641	8 877	2 384	1 821	25 759
b) zwiększenia, w tym z tytułu:		115	124	507	13	759
- zakup			84	507	13	604
- modernizacja		115	40			155
c) zmniejszenia, w tym z tytułu:			5 160	393	148	5 701
- sprzedaż			4 818	393	9	5 220
- długotrwałe użytkowanie			327		117	444
- przeznaczone do sprzedaży			15		22	37
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	36	12 756	3 841	2 498	1 686	20 817
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	1 107	3 529	1 426	1 638	7 736
f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:		398	-237	180	-88	253
- amortyzacja		398	671	325	56	1 450
- sprzedaż			-580	-145	-9	-734
- długotrwałe użytkowanie			-327		-117	-444
- przeznaczone do sprzedaży			-1		-18	-19
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	36	1 505	3 292	1 606	1 550	7 989
h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku						
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu		11 534	5 348	958	183	18 023
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		11 251	549	892	136	12 828

Nota 3A

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	7 834	1 287
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 721	1 287
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 113	
Nieruchomości inwestycyjne, razem	7 834	1 287

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
 - prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
 - wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
 - wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – w okresie umownym w jakim można te prawa wykorzystywać.
- Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

Nieruchomości nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nie istnieją ograniczenia realizacji korzyści z nieruchomości inwestycyjnej lub przekazania przychodu i zysku z tego tytułu.

Nie istnieją zobowiązania umowne dotyczące zakupu, wybudowania lub dostosowywania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia nieruchomości.

Nota 3B

PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI	31.12.2011	31.12.2010
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	254	
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	24	
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	5

Nota 3C 31.12.2011

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287		1 287
b) zwiększenia, w tym z tytułu:	1 439	5 135	6 574
- zakup	1 439	5 135	6 574
c) zmniejszenia			
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 726	5 135	7 861
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			
f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:	5	22	27
- odpisów amortyzacyjnych	5	22	27
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5	22	27
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287		1 287
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 721	5 113	7 834

Nota 3C. 31.12.2010

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 336		1 336
b) zwiększenia			
c) zmniejszenia, w tym z tytułu:	49		49
- sprzedaż	49		49
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 287		1 287
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	49		49
f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:	-49		-49
- sprzedaż	-49		-49
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287		1 287
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 287		1 287

NOTA 4A

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	1 125	2 389
- sprzedaż		-1 264
- stan na koniec okresu - wartość bilansowa	1 125	1 125

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostka zalicza w szczególności udziały i akcje w jednostkach nie będących podmiotami zależnymi lub stowarzyszonymi, zakupionych bez zamiaru szybkiej odsprzedaży.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej, a skutki tej wyceny ujmuje w innych całkowitych dochodach, powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz różnice kursowe ujmuje w rachunku wyników. W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach przenosi z kapitału własnego do zysków lub strat. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010 Spółka posiadała akcje spółki, dla których nie ma aktywnego rynku. Wartość akcji tej Spółki wyceniono w cenie nabycia.

NOTA 4B

	31.12.2011	31.12.2010
ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
- kwoty ze zbycia		503
Razem		503

Nota 5A

DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek, w tym:		821
- kaucje		821
Pozostałe należności długoterminowe netto		821
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długotermin.wg zamortyzowanego kosztu		
Pozostałe należności długoterminowe brutto		821

Nota 5B

DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		821
b1. jednostka/waluta tys/EUR		8
tys. zł		31
b2. pozostałe waluty w tys. zł		790
Należności długoterminowe, razem		821

Nota 6

NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) minimalne opłaty leasingowe, w tym:	10 942	14 918
- do 1 roku	5 157	4 797
- do 5 lat	5 785	10 121
- powyżej 5 lat		
b) niezrealizowane dochody finansowe, w tym:	1 272	1 824
- do 1 roku	722	517
- do 5 lat	550	1 307
- powyżej 5 lat		
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:	9 670	13 094
- do 1 roku	4 435	4 280
- do 5 lat	5 235	8 814
- powyżej 5 lat		
d) rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe (odpisy aktualizujące)	731	2 876
e) należności leasingowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	8 939	10 218
- długoterminowe, w tym:	5 235	6 787
<i>od jednostek powiązanych</i>	1 858	2 547
- krótkoterminowe, w tym od jednostek powiązanych:	3 704	3 431
<i>od jednostek powiązanych</i>	1 921	1 149

Łączna kwota niegwarantowanych wartości końcowych wynosi 1 075 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako dochód.

Ogólne postanowienia ważniejszych umów leasingowych:

- umowy leasingu zawarte są na czas oznaczony,
- po upływie okresu leasingu, leasingobiorca ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu na własność za cenę podaną w umowie,
- średnia długość leasingu finansowego w ramach zawartych umów wynosi 3 lata,
- przedmiotem większości umów leasingowych są środki transportu,
- wszystkie umowy leasingowe zawarte są w PLN.

Nota 7A**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE****a) udzielone pożyczki długoterminowe jednostkom powiązanym**

	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	4 356	23 056
- udzielenie pożyczek	29 272	4 356
- spłata pożyczek	-4 356	
- przeksięgowanie na krótkoterminowe		-23 056
- przeksięgowanie z krótkoterminowych	1 033	
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	243	
- stan na koniec okresu	30 548	4 356

b) udzielone pożyczki długoterminowe pozostałym jednostkom

Razem udzielone pożyczki długoterminowe	30 548	4 356
--	---------------	--------------

Nota 7B	31.12.2011	31.12.2010
UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	6 082	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 466	4 356
b1. jednostka/waluta tys./EUR	5 539	1 100
tys. zł	24 466	4 356
b2.pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	30 548	4 356

Nota 8A	31.12.2011	31.12.2010
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
- udziały i akcje w jednostkach zależnych	1 294 793	1 276 211
- udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	13 712	13 712
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 308 505	1 289 923

W pozycji Pozostałych długoterminowych aktywów finansowych prezentowane są inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, niezalicznych jako przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5. Ujmowane są w cenie nabycia, zgodnie z MSR 27, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, zgodnie z MSR 36.

Na akcjach ZZM S.A. ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 332 671 tys. zł, stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego.

Nota 8B	31.12.2011	31.12.2010
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
- wartość według ceny nabycia	1 308 778	1 299 293
- aktualizacja wartości na początek okresu	-9 370	-219
- przesunięcie odpisów do pozostałych należności-należności od likwidatora ze zlikwidowanej spółki	9 102	
- aktualizacja wartości w okresie	-5	-9 151
- wartość bilansowa	1 308 505	1 289 923

Nota 8C 31.12.2011

UDZIAŁY I AKCJE

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	WAMAG S.A.	WAŁBRZYCH	ZALEŻNA	PELNA	12.05.2004	100,00%	100,00%	
2	KOPEX GMBH	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	14.08.2003	100,00%	100,00%	
3	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.1996	29,41%	29,41%	
4	KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	ZALEŻNA	PELNA	14.09.2004	94,77%	94,77%	
5	EKOPEX	UKRAINA	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.2006	20,00%	20,00%	
6	KOPEX CONSTRUCTION O.O.	SP. Z KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	14.08.2007	100,00%	100,00%	
7	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	ZALEŻNA	PELNA	03.08.2007	97,99%	97,99%	
8	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.2007	84,85%	84,85%	
9	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.2007	87,77%	87,77%	
10	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.11.2007	89,74%	89,74%	
11	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	01.07.2007	50,00%	50,00%	
12	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	23.11.2007	97,58%	97,58%	
13	TIEFENBACH POLSKA Z O.O.	SP. RADZIONKÓW	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08.11.2007	49,00%	49,00%	
14	KOPEX EKO SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	31.01.2008	100,00%	100,00%	
15	PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	ZALEŻNA	PELNA	19.05.2008	60,00%	60,00%	
16	Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA S.A.	RYBNIK	ZALEŻNA	PELNA	14.06.2010	100,00%	100,00%	
17	KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	ZGORZELEC	ZALEŻNA	PELNA	28.06.2000	100,00%	100,00%	
18	KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	28.02.2000	100,00%	100,00%	
19	GRUPA ZM-KOPEX Sp. z o.o. (obecnie:KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.)	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	31.05.2007	98,00%	98,00%	
20	ANHUI LONG-PO	CHINY	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	12.01.1998	20,00%	20,00%	
21	ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	BYTOM	ZALEŻNA	PELNA	15.09.2011	75,00%	75,00%	

Nota 8C 31.12.2010

UDZIAŁY I AKCJE

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	WAMAG S.A.	WAŁBRZYCH	ZALEŻNA	PELNA	12.05.2004	100,00%	100,00%	
2	KOPEX GMBH	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	14.08.2003	100,00%	100,00%	
3	WS BILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.1996	29,41%	29,41%	
4	KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	ZALEŻNA	PELNA	14.09.2004	94,74%	94,74%	
5	EKOPEX	UKRAINA	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.2006	20,00%	20,00%	
6	KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	14.08.2007	100,00%	100,00%	
7	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	ZALEŻNA	PELNA	03.08.2007	97,99%	97,99%	
8	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.2007	84,85%	84,85%	
9	KOPEX MIN-FITIP w likwidacji	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.2007	86,51%		
10	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.2007	87,77%	87,77%	
11	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.11.2007	89,74%	89,74%	
12	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	01.07.2007	50,00%	50,00%	
13	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	23.11.2007	88,94%	88,94%	
14	TIEFENBACH POLSKA O.O.	SP. Z RADZIONKÓW	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08.11.2007	49,00%	49,00%	
15	KOPEX EKO SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	31.01.2008	100,00%	100,00%	
16	PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	ZALEŻNA	PELNA	19.05.2008	60,00%	60,00%	
17	EL-GÓR S.A.	CHORZÓW	ZALEŻNA	PELNA	06.02.2009	100,00%	100,00%	
18	Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA S.A.	RYBNIK	ZALEŻNA	PELNA	14.06.2010	78,97%	78,97%	
19	KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	ZGORZELEC	ZALEŻNA	PELNA	28.06.2000	100,00%	100,00%	
20	KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	28.02.2000	100,00%	100,00%	
21	GRUPA ZZM-KOPEX Sp. z o.o. (obecnie: KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.)	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	31.05.2007	98,00%	98,00%	
22	ANHUI LONG-PO	CHINY	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	12.01.1998	20,00%	20,00%	

Nota 9A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :	9 902	8 739
a) odniesionych na wynik finansowy	9 827	8 713
b) odniesionych w inne składniki całkowitego dochodu	75	26

Za wyjątkiem aktywa wyliczonego od przyszłych zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych, które zrealizuje się w okresie do 40 lat od dnia bilansowego, pozostałe różnice przejściowe zrealizują się w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu zasady ostrożności w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania zysku do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Ze względu na prowadzenie przez KOPEX S.A. części działalności we Francji, Czechach i Niemczech, przez położony zakład (w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które dla kwot podlegających zwrotowi w Polsce wynoszą 19%, we Francji 33,33%, w Niemczech 25% i w Czechach 24%.

Odroczony podatek dochodowy ujmuje się jako przychód lub koszt wpływający na wynik danego okresu (pozycja „Podatek dochodowy” w tym „Część odroczonego” lub/i „Przychody/Koszty finansowe-różnice kursowe”), z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji lub zdarzeń, które są ujmowane, w tym samym lub innym okresie poza wynikiem, w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym oraz z wyjątkiem połączenia przedsięwzięć.

Podatek odroczonego ujmuje się poza wynikiem, jeżeli podatek dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zostały ujęte poza wynikiem. Jeżeli dotyczy pozycji, które w tym samym lub w innym okresie zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, to podatek odroczonego ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli dotyczy pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, podatek odroczonego ujmuje się w kapitale własnym.

Nota 9B 31.12.2011

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Stan na dzień 01.01.2011	Uznanie/Obciążenie (-) zysku z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2011
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 684	909		2 593
Rezerwy na świadczenia pracownicze	116	15		131
Odsetki	168	-24		144
Odpisy aktualizujące wartość należności	527	-150		377
Środki trwałe	181	-181		0
Różnice kursowe	354	349		703
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych		159		159
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	82	885	50	1 017
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych		13		13
Strata podatkowa za rok 2008	328	-328		0
Strata podatkowa za rok 2009	3 759	-361		3 398
Ujemne różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych (rozliczenia międzyokresowe bierne)	1 375	-230		1 145
Pozostałe	165	57		222
Razem	8 739	1 113	50	9 902

w tym:

Przychody finansowe - różnice kursowe dot. wyceny aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego
wyrażonego w walucie obcej (Nota 41)

216

Podatek dochodowy - podatek odroczonego (Nota 43)

-897

Nota 9B 31.12.2010

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Stan na dzień 01.01.2010	Uznanie/Obciążenie (-) zysku z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 372	312		1 684
Rezerwy na świadczenia pracownicze	103	13		116
Odsetki	86	82		168
Odpisy aktualizujące wartość należności	378	149		527
Środki trwałe	109	72		181
Różnice kursowe	438	-84		354
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	803	-803		0
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	4 802	-142	-4 578	82
Strata podatkowa za rok 2008	656	-328		328
Strata podatkowa za rok 2009	3 880	-121		3 759
Ujemne różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych (rozliczenia międzyokresowe bierne)	1 397	-22		1 375
Pozostałe	177	-12		165
Razem	14 201	-884	-4 578	8 739

w tym:

Koszty finansowe - różnice kursowe dot. wyceny aktywa z tyt.odroczonego podatku dochodowego
wyrażonego w walucie obcej (Nota 42)

44

Podatek dochodowy - podatek odroczoney (Nota 43)

840

Nota 10A

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	84	91
b) półprodukty i produkty w toku	1 235	
c) produkty gotowe		
d) towary	143	3 099
Zapasy, razem	1 462	3 190
e) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	1 710	980
Zapasy brutto, razem	3 172	4 170

Zapasy nie są obciążone zastawem.

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy zapasy wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

Nota 10B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	980	1 119
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat, w tym:	730	15
- aktualizacja wartości towarów	730	15
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat, w tym:		154
- ustanie przyczyn odpisu - towary		154
Stan na koniec okresu	1 710	980

Nota 11A

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	14 173	11 021
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	9 360	4 504
- o okresie powyżej 12 miesięcy	4 813	6 517
b) od pozostałych jednostek	140 399	93 186
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	132 370	93 151
- o okresie powyżej 12 miesięcy	8 029	35
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	154 572	104 207
c) odpisy aktualizujące	20 543	11 856
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	175 115	116 063

Należności z tytułu dostaw i usług do wysokości 33 962 tys. zł stanowią jedną z form zabezpieczenia w ramach umów kredytowych/gwarancyjnych.

Nota 11B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	51 981	55 950
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 509	1 526
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 336	14 230
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46 958	12 191
e) powyżej 1 roku	12 842	6 552
f) należności przeterminowane	24 489	25 614
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	175 115	116 063
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-20 543	-11 856
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	154 572	104 207

Nota 11C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	1 262	1 121
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	555	1 491
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	268	3 331
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42	5 345
e) powyżej 1 roku	22 362	14 326
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	24 489	25 614
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-20 543	-11 856
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 946	13 758

Nota 12	31.12.2011	31.12.2010
KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		
a) od jednostek powiązanych	68 810	2 574
- zaliczki na dostawy	44 880	11
- należna dywidenda	21 065	
- z tytułu działalności finansowej	2 865	2 563
b) od pozostałych jednostek	57 894	27 514
- zaliczki na dostawy	881	59
- z tytułu działalności finansowej	17 562	13 350
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	26 088	7 133
- należności od likwidatora ze zlikwidowanej spółki zależnej	6 959	
- kaucje	5 851	3 206
- inne	553	3 766
Krótkoterminowe pozostałe należności netto, razem	126 704	30 088
c) odpisy aktualizujące	7 677	3 938
Krótkoterminowe pozostałe należności brutto, razem	134 381	34 026

Nota 13A	31.12.2011	31.12.2010
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI		
Stan na początek okresu	15 794	23 928
a) zwiększenia, w tym:	18 470	2 029
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	9 368	2 029
- przesunięcie z długoterminowych pozostałych aktywów-należność od likwidatora ze zlikwidowanej spółki	9 102	
b) zmniejszenia, w tym:	6 044	10 163
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	1 658	9 519
- spłata należności	2 961	644
- inne	1 425	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	28 220	15 794

Nota 13C**31.12.2011****31.12.2010****KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ
KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

a) w walucie polskiej	203 625	92 608
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	105 871	57 481
b1. jednostka/waluta tys./USD	6 719	10 193
tys. zł	23 040	30 213
b2. jednostka/waluta tys./EUR	16 803	6 346
tys. zł	74 437	25 132
b3. pozostałe waluty w tys. zł	8 394	2 136
Należności krótkoterminowe, razem	309 496	150 089

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, to jest z uwzględnieniem należnych odsetek. Odsetki naliczane i księgowane są na dobro przychodów finansowych w pozycji „Odsetki”. Przy naliczaniu odsetek przyjmuje się kryterium istotności.

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie netto, to jest pomniejszone o utworzone odpisy aktualizacyjne w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności lub do wysokości propozycji umorzeniowej,
- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- na należności kwestionowane przez dłużników (sporne) do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- na wszelkie należności, których termin wymagalności jeszcze nie upłynął, bądź już upłynął, a sytuacja gospodarcza i finansowa dłużnika jest niekorzystna, do wysokości kwoty należności,
- na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności, z uwzględnieniem kryterium istotności.

Odpisy aktualizacyjne na należności ujmuje się w pozycji „Pozostałych kosztów”, z wyjątkiem odpisów na należności z tytułu odsetek, które ujmuje się w kosztach finansowych w pozycji „Inne koszty finansowe”.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego następuje w przypadku otrzymania zapłaty i ujęte zostaje w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody”, z wyjątkiem odpisów na należności z tytułu odsetek, które rozwiązane zostają w przychody finansowe, w pozycji „Inne przychody finansowe”. Należności wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem pozycji niepieniężnych w postaci zaliczek, wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie ujmuje się odpowiednio ujemnie do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych w pozycji „Różnice kursowe”.

Informację nt koncentracji należności ujęto w punkcie 9. Informacji dodatkowej "Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie.

Nota 14A

31.12.2011

31.12.2010

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE**a) udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom powiązanym**

- stan na początek okresu	48 367	18 887
- udzielenie pożyczek	36 401	25 899
- spłata pożyczek	-34 460	-18 663
- przesunięcie z długoterminowych	4 356	23 056
- przesunięcie do długoterminowych	-1 033	
- różnice kursowe	2 686	-812
- stan na koniec okresu	56 317	48 367

b) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom

- stan na początek okresu	65 213	54 881
- zakup obligacji	121 171	180 398
- udzielenie pożyczek	3 200	1 808
- spłata obligacji	-138 642	-169 793
- spłata pożyczek		-1 841
- różnice kursowe		-240
- stan na koniec okresu	50 942	65 213

Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem**107 259****113 580****Nota 14B**

31.12.2011

31.12.2010

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

a) w walucie polskiej	82 372	89 879
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 887	23 701
b1. jednostka/waluta tys./EUR	4 861	5 980
tys. zł	21 470	23 683
b.2.jednostka/waluta tys./USD	1 000	6
tys.zł.	3 417	18
b.3.pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	107 259	113 580

Nota 15A

31.12.2011

ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE

a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	1 519
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 288 tys zł, uśredniony kurs 3,289	12
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 82 552 tys zł, uśredniony kurs 4,588	1 507
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	12
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 344 tys zł, uśredniony kurs 4,585	12
Pochodne instrumenty finansowe, razem	1 531

Nota 15A.

31.12.2010

ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE

a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	821
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 12 211 tys. zł, uśredniony kurs 3.2291	816
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 1 071 tys. zł, uśredniony kurs 3.6868	5
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	320
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen tys. zł, uśredniony kurs	
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 8 217 tys. zł, uśredniony kurs 4,1285	320
Pochodne instrumenty finansowe, razem	1 141

Nota 15B

31.12.2011

31.12.2010

WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	-135	-37 703
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	-361	725
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji	-59	
d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	-1 605	-36 843
- transakcje otwarte	-302	-1
- transakcje zamknięte	-1 303	-36 842
e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego (a+b+c-d)	1 050	-135

Nota 15C**WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT****31.12.2011****31.12.2010**

a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

- zrealizowane instrumenty pochodne	351	-14 091
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych	-1 143	4 322

Razem**-792****-9 769**

Instrumenty pochodne dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji aktywów obrotowych: „Pochodne instrumenty finansowe”. Wycena takich instrumentów odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”. Wynik z tytułu realizacji instrumentu pochodnego również odnoszony jest w przychody lub koszty finansowe. Dla kontraktów forward na sprzedaż/kupno waluty wynik z tytułu realizacji odnoszony jest w pozycję „Różnice kursowe” w ramach przychodów lub kosztów finansowych.

Instrumenty pochodne dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń są to instrumenty wyznaczone, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń, których wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy środków pieniężnych służą zrównoważeniu zmiany wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych zabezpieczanej pozycji.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń, gdy spełnione są wszystkie warunki wymienione w MSSF/MSR, tj.:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia jest wysoce prawdopodobna oraz podlega zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które mogą wpłynąć na rachunek zysków i strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane, a efektywność zabezpieczenia jest zachowana we wszystkich okresach sprawozdawczych.

Wynik dotyczący zrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń został ujęty w 2011 roku w Jednostkowym rachunku zysków i strat w poz. Przychody finansowe - Różnice kursowe w kwocie 351 tys. zł. (Nota 41)

Wynik dotyczący zrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń został ujęty w 2010 roku w Jednostkowym rachunku zysków i strat w poz. Koszty finansowe - Różnice kursowe w kwocie 1.545 tys. zł. (Nota 42)

Skumulowane straty w kwocie 12.546 tys. zł związane z instrumentami, dla których była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń usunięto z kapitału własnego i ujęto w 2010 roku w rachunku zysków i strat na skutek zaprzestania oczekiwania realizacji planowanej transakcji. Straty te ujęto w poz. Koszty finansowe - Różnice kursowe (Nota 42)

Wycena instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń została ujęta w 2011 roku w Jednostkowym rachunku zysków i strat w poz. Koszty finansowe - Aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 1 143 tys. zł (Nota 42)

Wycena instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń została ujęta w 2010 roku w Jednostkowym rachunku zysków i strat w poz. Przychody finansowe - Aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 4 322 tys. zł (Nota 41)

Nota 16	31.12.2011	31.12.2010
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY		
a) stan na początek okresu obrotowego		
- nabycie	1 255	
- wycena odniesiona w wynik finansowy okresu	1	
- sprzedaż	-746	
b) stan na koniec roku obrotowego	510	

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza aktywa nabyte w celu odsprzedaży w krótkim terminie oraz inne aktywa finansowe stanowiące część portfela podobnych aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych oraz te aktywa finansowe, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji.

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka ujęła akcje spółki akcyjnej notowanej na polskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

Nota 17A	31.12.2011	31.12.2010
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	5 342	10 316
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	19 705	10 643
b1. jednostka/waluta tys./USD	101	731
w tys. zł	345	2 166
b2. jednostka/waluta tys./EUR	4 355	2 112
w tys. zł	19 237	8 364
b3. pozostałe waluty w tys. zł	123	113
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	25 047	20 959

Nota 17B	31.12.2011	31.12.2010
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
a) środki pieniężne w bankach	24 887	20 814
b) środki pieniężne w kasach	160	145
Środki pieniężne, razem	25 047	20 959

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

Dla środków pieniężnych w walucie obcej w ciągu roku obrotowego stosuje się następujące metody wyceny:

- do wyceny wpływu walut na rachunek bankowy – kurs średni NBP z dnia poprzedzającego dzień wpłaty
- do rozchodu walut – kurs wyliczony metodą FIFO – „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

Wyżej wymienione metody wyceny stosuje się także dla walut obcych wpłacanych do – i wydawanych z kasy walutowej prowadzonej przez Spółkę. W ciągu roku obrotowego i na dzień sprawozdawczy środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe powstające w związku z wyceną bilansową środków pieniężnych, stanowią koszty lub przychody finansowe i są ujmowane w pozycji „Różnice kursowe”.

Nota 18	31.12.2011	31.12.2010
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	401	388
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS	401	388
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	818	
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	451	
- memoriałowo zaliczone przychody z tytułu dzierżawy	129	
- opłaty dotyczące obrotu energią elektryczną	238	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 219	388

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej Spółki, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

Nota 19	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)		
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywilejowane	nieuprzywilejowane
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
- liczba akcji	1 989 270	1 989 270
- wartość nominalna jednej akcji	10 zł	10 zł
- data splitu	01.08.2006	01.08.2006
- liczba akcji	19 892 700	19 892 700
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
- emisja akcji serii "B" (data rejestracji)	10.08.2007	10.08.2007
- prawo do dywidendy (od daty)	10.08.2007	10.08.2007
- liczba akcji	47 739 838	47 739 838
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
- emisja akcji serii "C" (data rejestracji)	01.12.2009	01.12.2009
- prawo do dywidendy (od daty)	01.12.2009	01.12.2009
- liczba akcji	6 700 000	6 700 000
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
Liczba akcji razem	74 332 538	74 332 538
Wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
Kapitał zakładowy, razem	74 333	74 333

Zarząd KOPEX S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę oraz Uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 & 1 pkt. 8) ksh przystąpił do realizacji Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A. Od dnia rozpoczęcia Programu tj. do 15 grudnia 2008 roku do dnia 05 lutego 2009 roku nabytych zostało łącznie 276.500 akcji własnych KOPEX S.A. po średniej cenie zakupu 10,75 zł za 1 akcję. Akcje własne w kwocie 2.979 tys. zł nabyte przez Emitenta stanowią 0,409% kapitału zakładowego KOPEX S.A. Akcje te nie posiadają prawa głosu i w związku z tym w Sprawozdaniu Finansowym wykazuje się zysk na 1 akcję uprawnioną do głosu.

Spółki zależne i stowarzyszone nie są w posiadaniu akcji KOPEX S.A.

Nota 20	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ ZAPASOWY		
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 054 942	1 054 941
b) utworzony zgodnie ze statutem/umową	206 175	207 476
c) z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	68	68
d) z połączenia jednostek	-21	-21
Kapitał zapasowy, razem	1 261 164	1 262 464

Nota 21A	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		
a) aktualizacja środków trwałych	24	24
b) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1 050	-135
c) podatek doch. odroczoney z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-199	26
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	875	-85

Nota 21B	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY-PODATEK ODROZCZONY		
Stan na początek okresu	26	7 164
Ujemne różnice przejściowe dotyczące wyceny instrumentów zabezpieczających (aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	50	-4 578
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące wyceny instrumentów zabezpieczających (rezerwa na odroczonego podatek dochodowy)	-286	1 535
Podatek odroczoney z tytułu zrealizowanych transakcji terminowych odniesionych w kapitał	11	-4 095
Razem stan na koniec okresu	-199	26

Nota 22	31.12.2011	31.12.2010
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)		
- przeznaczone na nabycie akcji własnych	17 021	17 021
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	17 021	17 021

Nota 23A	31.12.2011	31.12.2010
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE		
a) kredyty i pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych		
- stan na początek okresu	9 000	
- zaciągnięcie kredytu, pożyczki		13 800
- spłata kredytu, pożyczki		-4 800
- przeniesienie do krótkoterminowych	-6 000	
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu	3 000	9 000
b) kredyty i pożyczki długoterminowe od pozostałych jednostek		
- stan na początek okresu		
- zaciągnięcie kredytu, pożyczki	8 184	
- spłata kredytu, pożyczki		
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu	8 184	
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	11 184	9 000

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki długoterminowe są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Nota 23B	31.12.2011	31.12.2010
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	11 184	9 000
b) w walutach obcych		
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	11 184	9 000

Nota 23C 31.12.2011

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	9 000	PLN	3 000	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2013	brak
PKO BP	KATOWICE	110.235	PLN	8 184	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2013	cesje należności z kontraktów KOPEX, PBSz, Famago, poręczenie ZZM, weksel własny
RAZEM		119 235		11 184				

Nota 23C 31.12.2010

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	9 000	PLN	9 000	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2013	brak
RAZEM		9 000		9 000				

Nota 24A

	31.12.2011	31.12.2010
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
a) wobec jednostek powiązanych		
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	12	648
- z tytułu działalności inwestycyjnej	12	256
- zaliczki otrzymane na dostawy		392
Pozostałe zobowiązania długoterminowe netto	12	648
c) wycena zobowiązań długoterm.wg zamortyzowanego kosztu		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe brutto	12	648

Nota 24B

	31.12.2011	31.12.2010
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	12	256
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		392
b1. jednostka/waluta tys./EUR		100
tys. zł		392
Zobowiązania długoterminowe, razem	12	648

Nota 24C

	31.12.2011	31.12.2010
DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY		
a) powyżej 1 roku do 3 lat	12	648
Zobowiązania długoterminowe, razem	12	648

Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl operacyjny są wyceniane na dzień sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W rachunku zysków i strat ujmowane są wszystkie skutki dotyczące wyceny zobowiązań długoterminowych według zamortyzowanego kosztu oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu.

Nota 25A

	31.12.2011	31.12.2010
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym :	6 413	4 049
a) odniesionej na wynik finansowy	6 127	4 049
b) odniesionej na kapitał własny	286	

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień sprawozdawczy, tj. w Polsce 19%, we Francji 33,33%, w Niemczech 25% i w Czechach 24%.

Rezerwa na podatek odroczony jest aktualizowana w okresach sprawozdawczych w oparciu o tytuły, na podstawie których została utworzona. Podatek odroczony jest wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Podatek odroczony ujmuje się poza rachunkiem zysków i strat, jeżeli podatek dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zostały ujęte poza rachunkiem zysków i strat. Jeżeli dotyczy pozycji, które w tym samym lub w innym okresie zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, to podatek odroczony ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli dotyczy pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, podatek odroczony ujmuje się w kapitale własnym.

Nota 25B 31.12.2011

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Stan na dzień 01.01.2011	Uznanie (-) / Obciążenie zysku z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych i straty podatkowej	Zwiększenie (-) / Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych	Stan na dzień 31.12.2011
Rozliczenia międzyokresowe		86		86
Odsetki	466	269		735
Środki trwałe		31		31
Różnice kursowe	641	1 763		2 404
Nieotrzymane kary		89		89
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	61	-58		3
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	156	-153	286	289
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		89		89
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych	116	14		130
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych (rozliczenia międzyokresowe)	2 609	-65		2 544
Pozostałe		13		13
Razem	4 049	2 078	286	6 413

w tym:

Przychody finansowe - różnice kursowe dot. wyceny rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego
wyrażonego w walucie obcej (Nota 41)

-161

Podatek dochodowy - podatek odroczoney (Nota 43)

1 917

Nota 25B. 31.12.2010

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Stan na dzień 01.01.2010	Uznanie (-) / Obciążenie zysku z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Należności z tytułu podatku zagranicznego	Zwiększenie (-) / Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2010
Odsetki	249	217			466
Różnice kursowe	1 090	-449			641
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	42	19			61
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 535	156		-1 535	156
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych	64	52			116
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych (rozliczenia międzyokresowe)	2 416	-320	513		2 609
Pozostałe	1 829	-1 829			0
Razem	7 225	-2 154	513	-1 535	4 049

w tym:

Koszty finansowe - różnice kursowe dot. wyceny rezerwy z tyt.odroczonego podatku dochodowego
wyrażonego w walucie obcej (Nota 42)

-6

Podatek dochodowy - podatek odroczony (Nota 43)

-2 148

Nota 26	31.12.2011	31.12.2010
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Stan na początek okresu	373	319
- zmiana w okresie	77	54
Stan na koniec okresu	450	373

Pracownicy KOPEX S.A. mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynikających z Kodeksu Pracy

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 4,5% w skali roku, a stopę dyskontową na poziomie 5,9%. Spółka przyjęła metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

Pracownicy KOPEX S.A. są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanych przez władze. Jedynym obowiązkiem KOPEX S.A. jest zapłata składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w momencie gdy stają się one należne. Składki te stanowią określony procent kosztów płac.

Nota 27	31.12.2011	31.12.2010
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
dotacje w ramach projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.	893	147

Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji, prezentowane w nocie nr 1 Wartości niematerialne, w kwocie 5.022 tys. zł stanowią koszty poniesione do dnia 31.12.2011 na innowacyjny projekt "System automatycznego sterowania kompleksem ścianowym", współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Do dnia 31.12.2010 poniesiono koszty w kwocie 2.694 tys. zł

W ramach projektu otrzymano w 2011 roku dotacje na łączną kwotę 746 tys. zł. W okresie porównawczym otrzymano dotacje w kwocie 147 tys. zł ujęte. Łącznie stanowi to kwotę 893 tys. zł. Dotacje te będą odnoszone w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania dotowanego aktywa.

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej Spółka ujmuje wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że:

- Spółka spełni warunki związane z dotacjami,
- dotacje będą otrzymane.

Spółka traktuje dotacje unijne na równi z dotacjami rządowymi.

Nota 28A

31.12.2011

31.12.2010

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE**a) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od jednostek powiązanych**

- stan na początek okresu	7 652	
- zaciągnięcie kredytu, pożyczki		7 652
- spłata kredytu, pożyczki	-2 822	
- przeniesienie z długoterminowych	6 000	
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	68	
- stan na koniec okresu	10 898	7 652

b) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od pozostałych jednostek

- stan na początek okresu	155 083	63 213
- zaciągnięcie kredytu, pożyczki	224 173	263 243
- spłata kredytu, pożyczki	-147 953	-171 373
- stan na koniec okresu	231 303	155 083

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem**242 201****162 735****Nota 28B**

31.12.2011

31.12.2010

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

a) w walucie polskiej	242 201	162 735
b) w walutach obcych		
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	242 201	162 735

Nota 28C 31.12.2011

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	9 000	PLN	6 068	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	brak
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	4 500	PLN	4 500	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	weksel in blanco wraz z deklaracją
PRIPIK Kopex Engineering	KATOWICE	300	PLN	330	PLN	5% p.a. do 31.12.2011; WIBOR 1M + marża od 01.01.2012r.	31.12.2012	brak
PKO BP SA	KATOWICE	179 000 limit w rachunku bieżącym	PLN	163 923	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KOPEX+cesja z polis, cesja należności z kontraktu PBSz, pełnomocnictwo do rachunków w ING, BRE, CITI, BPH, Poręczenie ZZM, zastaw na akcjach ZZM.
PKO BP SA	KATOWICE	110 235 kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	31 815	PLN	WIBOR 1M + marża	09.12.2012	cesje należności z kontraktów KOPEX, PBSz, Famago, poręczenie ZZM, weksel własny
ING BSK SA	KATOWICE	36 000 limit w rachunku bieżącym	PLN	35 565	PLN	WIBOR 1M + marża	27.06.2012	hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM S.A., zastaw rejestrów na maszynach i zapasach hutniczych ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP i ING, cesja z umowy PBSZ- JSW, cesja z umowy PBSZ - ZGH "Bolesław", cesja z kontr.Kopex SA-Alpiq Energy SE, cesja z umów Famago, zastaw rejestrów na maszynie Famago, hipoteki na nieruchomościach PBSz
RAZEM		339 035		242 201				

Nota 28C. 31.12.2010

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	4 628	PLN	4 629	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2011	wekseli in blanco wraz z deklaracją
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	KATOWICE	300	PLN	315	PLN	5% p.a. do 31.12.2011; WIBOR 1M + marża od 01.01.2012r.	31.12.2012	brak
AUTOKOPEX	KATOWICE	2 708	PLN	2 708	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2011	brak
PKO BP S.A.	KATOWICE	179,000 limit w rachunku bieżącym	PLN	155 083	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	Hipoteka kaucyjna na kwotę 313.200 tys. zł na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach+cesja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH, poręczenie ZZM S.A. na kwotę 261.000 tys. zł, zastaw na akcjach ZZM S.A. do kwoty 302.029 tys. zł, stała instrukcja płatnicza z BGK
RAZEM		186 636		162 735				

NOTA 29**KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	86 227	26 727
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	77 512	26 727
- o okresie powyżej 12 miesięcy	8 715	
b) od pozostałych jednostek	35 343	34 739
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	35 343	34 739
- o okresie powyżej 12 miesięcy		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	121 570	61 466

Nota 30**KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych	15	
- z tytułu działalności inwestycyjnej	15	
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	32 395	11 429
- z tytułu działalności inwestycyjnej	1 881	299
- zaliczki otrzymane na dostawy	20 716	66
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 801	1 440
- z tytułu wynagrodzeń	508	623
- nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami	5 393	6 499
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	897	1 290
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 157	1 158
- pozostałe zobowiązania	42	54
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	32 410	11 429

Nota 31**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	117 188	65 140
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	36 792	7 755
b1. jednostka/waluta tys/EUR	8 464	1 492
tys. zł	36 139	5 912
b2. jednostka/waluta tys/USD	187	608
tys. zł	638	1 802
b3. pozostałe waluty w tys. zł	15	41
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	153 980	72 895

Nota 32A**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA
FINANSOWE****31.12.2011**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	5 354
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 14 255 tys.zł, uśredniony kurs 2,851	2 875
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 70 709 tys.zł, uśredniony kurs 4,3564	2 479
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	836
- kontrakty forward sprzedaży AUD - wolumen 5 080 tys.zł, uśredniony kurs 2,974	836
Pochodne instrumenty finansowe, razem	6 190

Nota 32A.**31.12.2010****ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA
FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	434
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 13 726 tys.zł, uśredniony kurs 2,9089	300
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 8 844 tys.zł, uśredniony kurs 3.9431	134
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	
Pochodne instrumenty finansowe, razem	434

Opis dotyczący instrumentów pochodnych zamieszczono w Nocie 15C.

Wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęty bezpośrednio w kapitale własnym oraz zyski (straty) dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały przedstawione w notach 15B i 15C.

Nota 33A

31.12.2011

31.12.2010

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Stan na początek okresu	236	220
- zmiana w okresie	3	16
Stan na koniec okresu, w tym:	239	236
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	185	186
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	54	50

Nota 33B

31.12.2011

31.12.2010

WARTOŚĆ BIEŻĄCA ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ

wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	342	358
- koszty obsługi	59	71
- koszty kapitału (odsetki)	25	20
- zysk aktuarialny za okres	1	-91
- świadczenia wypłacone w okresie bieżącym		-16
wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu	427	342
Nierozpoznane zyski aktuarialne	77	81
wysokość rezerwy na dzień bilansowy, w tym:	504	423
długoterminowa	450	373
krótkoterminowa	54	50

Pracownicy KOPEX S.A. mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynikających z Kodeksu Pracy

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarusza. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 4,5% w skali roku, a stopę dyskontową na poziomie 5,9%. Spółka przyjęła metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

Pracownicy KOPEX S.A. są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanych przez władze. Jedynym obowiązkiem KOPEX S.A. jest zapłata składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w momencie gdy stają się one należne. Składki te stanowią określony procent kosztów płac.

Nota 34

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu, w tym:	201	936
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	109	829
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	38	53
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	54	54
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
b) zwiększenia, w tym:	2 544	
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	2 509	
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	35	
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
c) wykorzystanie, w tym:		-720
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe		-720
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)		
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
d) rozwiązanie, w tym:	-56	-15
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe		
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	-2	-15
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	-54	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
e) stan na koniec okresu, w tym:	2 689	201
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	2 618	109
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	71	38
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		54
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		

W 2011 roku utworzono rezerwę w kwocie 2 509 tys. zł w związku z wyrokiem sądowym sądu w Hiszpanii na rzecz Zakładu ubezpieczeń społecznych w Hiszpanii. W lutym 2012 roku rozwiązano rezerwę w związku z zapłatą przez Spółkę zasądzonej kwoty.

Nota 35

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 046	9 918
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	13 404	9 591
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 642	327
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	15 046	9 918

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Mimo iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty, stopień niepewności jest mniejszy niż w przypadku rezerw. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza planowane koszty badania sprawozdania finansowego, kwoty niewypłaconych premii dla pracowników, wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania, koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń, koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie.

**13. Noty objaśniające do jednostkowego rachunku zysków i strat KOPEX S.A.
sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w tysiącach złotych**

Nota 36A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
- usługi górnicze	10 231	9 649
- maszyny i urządzenia	130 817	1 369
- pozostałe usługi	15 468	17 451
- w tym od jednostek powiązanych	12 155	14 951
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	156 516	28 469
- w tym od jednostek powiązanych	12 155	14 951

Nota 36B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	145 817	17 357
- usługi górnicze		
- maszyny i urządzenia	130 613	
- pozostałe usługi	15 204	17 357
- w tym od jednostek powiązanych	12 155	14 951
b) eksport	10 699	11 112
- usługi górnicze	10 231	9 649
- maszyny i urządzenia	204	1 369
- pozostałe usługi	264	94
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	156 516	28 469
- w tym od jednostek powiązanych	12 155	14 951

Nota 36C

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA		31.12.2011	31.12.2010
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		139 421	7 521
Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres	Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.		
Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów	Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.		
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy	Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego (dotyczy umów będących w trakcie realizacji)	66 610	20 913
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	1 962	1 962
Kwota sum zatrzymanych	Sumy zatrzymane są to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów, oraz które nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek (raty gwarancyjne).		
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności wynikające z faktur częściowych	451	
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione koszty wraz z ujętymi zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty)	5 393	6 499

Nota 37A**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	31.12.2011	31.12.2010
- maszyny i urządzenia	79 018	207 099
- węgiel	172 830	204 012
- energia elektryczna	360 075	590 434
- w tym od jednostek powiązanych	4 439	3 259
- pozostałe towary	1 037	11 795
- w tym od jednostek powiązanych		1 897
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	612 960	1 013 340
- w tym od jednostek powiązanych	4 439	5 156

Nota 37B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	345 108	598 611
- maszyny i urządzenia	1 485	
- węgiel	136 055	172 412
- energia elektryczna	206 531	414 404
- w tym od jednostek powiązanych	4 439	3 259
- pozostałe towary	1 037	11 795
- w tym od jednostek powiązanych		1 897
b) eksport	267 852	414 729
- maszyny i urządzenia	77 533	207 099
- węgiel	36 775	31 600
- energia elektryczna	153 544	176 030
- pozostałe towary		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	612 960	1 013 340
- w tym od jednostek powiązanych	4 439	5 156

Nota 38

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2011	31.12.2010
a) amortyzacja	1 769	1 801
b) zużycie materiałów i energii	136 036	5 224
c) usługi obce	21 430	25 102
d) podatki i opłaty	2 723	961
e) wynagrodzenia	19 433	21 240
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 057	3 700
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 649	3 722
Koszty według rodzaju, razem	189 097	61 750
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	696	-1 802
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	18 431	21 121
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	22 808	21 076
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	148 554	17 751

W 2011 roku w Jednostkowym rachunku zysków i strat ujęto należne składki w wysokości 2 442 tys. zł (2 616 tys. zł w 2010 roku) - ujęte w pozycji f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia - noty nr 38.

Pracownicy KOPEX S.A. są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanych przez władze. Jedynym obowiązkiem KOPEX S.A. jest zapłata składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w momencie gdy stają się one należne. Składki te stanowią określony procent kosztów płac.

Na dzień bilansowy 31.12.2011 Spółka nie odprowadziła do ZUS składek stanowiących określony procent kosztów płac w kwocie 318 tys. zł (238 tys. zł na dzień 31.12.2010) odnoszących się do okresu sprawozdawczego 2011 (2010). Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym. Zobowiązanie z tego tytułu ujęto w notcie nr 30 - Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania od jednostek pozostałych - z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń.

Nota 39

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2011	31.12.2010
a) sprzedaż składników majątku trwałego	7 450	4 595
b) dotacje		
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	4 215	10 293
- odpisy aktualizujące zapasy		136
- odpisy aktualizujące należności	4 215	10 157
d) rozwiązane rezerwy, w tym z tytułu:	54	720
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	54	
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe		720
e) pozostałe, w tym:	1 517	1 240
- otrzymane kary, odszkodowania	590	104
- odpisanie zobowiązania	805	15
- koszty sądowe	41	39
- inne	81	1 082
Pozostałe przychody, razem	13 236	16 848

Nota 40

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	7 357	4 261
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	10 832	1 560
- odpisy aktualizujące wartość zapasów i środków trwałych	735	18
- odpisy aktualizujące należności	10 097	1 542
c) utworzone rezerwy, w tym z tytułu:	2 509	
- przyszłe zobowiązania	2 509	
d) pozostałe, w tym:	11 525	33 245
- odszkodowania, szkody powypadkowe	1 226	576
- darowizny	43	57
- kary, koszty sądowe	1 379	46
- składki nieobowiązkowe	53	56
- odpisane należności	1 846	9 026
- likwidacja środków trwałych		136
- wycena transakcji walutowych-rachunkowość zabezpieczeń-ujętych w rach.wyników	5 467	-1 568
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	980	24 514
- inne	531	402
Pozostałe koszty, razem	32 223	39 066

Nota 41

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
Dywidendy i udziały w zyskach	27 618	11 883
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10 231	7 786
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 941	2 307
- od jednostek powiązanych	3 492	2 247
- od pozostałych jednostek	449	60
b) z tytułu leasingu	1 033	
- od jednostek powiązanych	278	
- od pozostałych jednostek	755	
c) pozostałe odsetki	5 257	5 479
- od jednostek powiązanych	184	674
- od pozostałych jednostek	5 073	4 805
Przychody ze sprzedaży inwestycji	51 023	16 350
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	1 625	4 416
- wycena instrumentów pochodnych, dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń		4 322
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 388	94
- wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	237	
Różnice kursowe, w tym:	11 962	
a) zrealizowane	4 387	
- wynik dotyczący realizacji instrumentów pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń	351	
- pozostałe transakcje pieniężne	4 036	
b) wycena	7 575	
Inne przychody finansowe, w tym:	1 167	426
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	2	49
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	1 028	288
- inne	137	89
Przychody finansowe, razem	103 626	40 861

Nota 42

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10 676	6 889
a) od kredytów i pożyczek	10 284	6 372
- dla jednostek powiązanych	881	
- dla pozostałych jednostek	9 403	6 372
b) pozostałe odsetki	392	517
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	392	517
Wartość sprzedanych inwestycji	40 908	10 318
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	1 148	9 151
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń	1 143	
- odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	5	9 151
Różnice kursowe, w tym:		17 967
a) zrealizowane		15 989
- wynik dotyczący realizacji instrumentów pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń		1 545
- skumulowane zyski i straty związane z instrumentami pochodnymi - zaprzestanie oczekiwania realizacji planowanej transakcji		12 546
- pozostałe transakcje pieniężne		1 898
b) wycena		1 978
Inne koszty finansowe, w tym:	1 228	1 202
- rezerwy na zobowiązania finansowe	36	35
- odpisy aktualizujące należności finansowe	450	958
- prowizje bankowe	739	184
- inne	3	25
Koszty finansowe, razem	53 960	45 527

Nota 43A**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY (UZGODNIENIE WYNIKU PODATKOWEGO DO WYNIKU KSIĘGOWEGO)**

	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	22 237	-5 773
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-22 237	8 975
- przychody wyłączone z opodatkowania	-91 527	-60 379
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	4 689	6 521
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-6 090	-17 174
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-17 051	-11 633
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	3 447	5 598
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	58 741	53 017
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	18 385	36 696
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-3 569	-5 894
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	24 992	13 960
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-10 631	-9 344
- odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych	-3 619	-2 363
- inne odliczenia od dochodu (-)	-4	-30
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		3 202
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %		609
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
8. Podatek płacony za granicą	1 441	310
9. Podatek korekta lat ubiegłych		1
10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 441	920
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 441	920

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zysk brutto różni się od dochodu podlegającego opodatkowaniu o przychody przejściowo niepodlegające opodatkowaniu, koszty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, o przychody i koszty trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania oraz o dochody uzyskiwane przez oddziały zagraniczne. Stawka podatku dochodowego od 2004 roku wynosi 19%. Obecne przepisy nie zakładają zmiany stawki podatkowej w przyszłych okresach.

KOPEX S.A. posiada zakłady (w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania), które są zarejestrowane w obcych państwach. Dochody uzyskiwane przez te zakłady, pomniejszone o część kosztów ogólnych ponoszonych przez Spółkę, są opodatkowane według przepisów podatkowych obowiązujących w tych krajach, tj.: Czechy 24%, Francja 33,33%, Niemcy 25%.

Nota 43B**PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	31.12.2011	31.12.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 031	-5 403
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 031	-5 403

Nota 44**Podstawowy zysk na 1 akcję / udział**

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto	19 765	-1 290
Ilość akcji zwykłych / udziałów	74 056 038	74 056 038
Zysk netto na 1 akcję zwykłą / 1 udział (w zł)	0,27	-0,02

Zarząd KOPEX S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku netto za 2011 rok na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

14. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnychPrzepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu należności wg sprawozdania z sytuacji finansowej	-145 271
działalność inwestycyjna	6 105
należna dywidenda	21 550
sprzedaż wierzytelności	-3 386
<hr/>	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-121 002
2) zmiana stanu zobowiązań wg sprawozdania z sytuacji finansowej	86 205
działalność inwestycyjna	-2 100
<hr/>	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	84 105

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Inne wpływy inwestycyjne:	
wykup obligacji	138 602
spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	32 588
najem nieruchomości	402
sprzedaż inwestycji krótkoterminowych (akcji)	864
<hr/>	
Razem inne wpływy inwestycyjne	172 456
Inne wydatki inwestycyjne:	
zakup obligacji	-117 107
udzielone pożyczki krótkoterminowe	-38 468
zakup inwestycji krótkoterminowych (akcji)	-1 256
<hr/>	
Razem inne wydatki inwestycyjne	-156 831

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Inne wpływy finansowe – sprzedaż wierzytelności	3 494
---	-------

15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
1. Należności warunkowe	1 427 376	883 063
1.1. Od jednostek powiązanych	1 323 658	867 102
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	641 393	329 381
- otrzymanych weksli	682 265	537 721
1.2. Od pozostałych jednostek	103 718	15 961
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	103 451	12 716
- otrzymanych weksli	267	3 245
2. Zobowiązania warunkowe	1 297 130	799 042
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	515 711	429 592
- udzielonych gwarancji i poręczeń		94 119
- wystawionych weksli	515 711	335 473
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	781 419	369 450
- udzielonych gwarancji i poręczeń	208 078	65 065
- wystawionych weksli	75 385	6 385
- zabezpieczeń pod kredyty i pożyczki	497 956	298 000

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

- a) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
- b) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł.
- c) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 43 572 tys. zł.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. zgłoszone wyżej wymienione roszczenia są całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Kopex S.A. i Tagor S.A. w oparciu o opinię prawną, a także w oparciu o dostępne dowody uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń (MSR 37 par.15) a zatem zgodnie z MSR 37 par.14 nie utworzono rezerwy obciążającej rachunek zysków i strat .

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2011 roku:

Na nieruchomości Spółki w postaci hipoteki w kwocie 391 500 tys. zł oraz zastawem rejestrowym na długoterminowych aktywach finansowych – akcjach ZZM S.A. do kwoty 332 671 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

Należności majątkowe Spółki na dzień 31.12.2011 roku:

Zastawem na rzeczach ruchomych w kwocie 1 150 tys. zł zabezpieczone jest porozumienie w sprawie udzielenia gwarancji bankowej. Hipoteką na nieruchomości w kwocie 13 250 tys. zł zabezpieczone są udzielone pożyczki. Zastawami rejestrowymi na rzeczach ruchomych w łącznej kwocie 3 265 tys. zł zabezpieczone są udzielone pożyczki.

16. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 działalność Grupy Kapitałowej podzielono na segmenty operacyjne odzwierciedlające główne kierunki działalności. Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe wynikające ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Spółki.

Segmenty branżowe obejmują:

- segment usług górniczych,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych,
- segment sprzedaży energii,
- segment sprzedaży węgla,
- segment odlewów,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi budowlane, warsztatowe, usługi dzierżawy, usługi agencyjne, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe, usługi konsultingowe oraz usługi remontowe.

Spółka prowadzi różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego oraz przemysłu, usług m.in. budowlanych, górniczych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

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 Spółki 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. Spółka decydując się na ich prezentację miała na względzie ich istotność.

Organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w Spółce, 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.

Spółka 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 Spółki. Poniższe tablice przedstawiają informacje o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz w ujęciu geograficznym.

INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Razem sprzedaż	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Przychody segmentu	10 231	9 649	209 835	208 468	360 075	590 434	172 830	204 012	16 505	29 246	769 476	1 041 809
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	3 449	3 279	11 663	41 458	9 964	10 226	3 121	1 769	4 600	6 576	32 797	63 308
Wynik operacyjny segmentu	887	1 501	-2 910	2 377	631	2 057	819	1 305	-26 856	-8 347	-27 429	-1 107
Wynik z działalności finansowej											49 666	-4 666
Zysk (strata) brutto											22 237	-5 773
Podatek dochodowy											2 472	-4 483
Zysk (strata) netto											19 765	-1 290

INFORMACJE O PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Razem	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
ARGENTYNA			227	110							227	110
AUSTRALIA			5 074								5 074	-
AUSTRIA					8 676	18 118		2 435			8 676	20 553
CHINY			25 106	194 496							25 106	194 496
CZECHY					50 589	52 885					50 589	52 885
DANIA							4 988	4 664			4 988	4 664
FRANCJA	9 512	8 345									9 512	8 345
HISZPANIA							6 789	6 664			6 789	6 664
IRAN				1 510							-	1 510
KOSOWO									181	40	181	40
NIEMCY				9	89 452	101 097		158	83	54	89 535	101 318
NORWEGIA							6 266	7 375			6 266	7 375
POLSKA			132 098		206 531	414 404	136 055	172 412	16 241	29 152	490 925	615 968
ROSJA			40 687	11 927							40 687	11 927
RUMUNIA			577								577	-
SŁOWACJA					4 827	3 930	18 732	5 438			23 559	9 368
SŁOWENIA			77								77	-
SZWECJA								4 866			-	4 866
TURCJA	719										719	-
UKRAINA			5 977								5 977	-
WĘGRY			12	416							12	416
WŁOCHY		1 304									-	1 304
Razem sprzedaż	10 231	9 649	209 835	208 468	360 075	590 434	172 830	204 012	16 505	29 246	769 476	1 041 809

W okresie 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem w wysokości 136.055 tys. zł., zrealizowane zostały w branży sprzedaży węgla; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z Kopex S.A.

Przychody z drugim kontrahentem w wysokości 130.033 tys. zł., zrealizowane zostały w branży produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z Kopex S.A.

Udział dwóch z dostawców przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2011 roku. W pierwszym przypadku była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży węgla, której udział w sprzedaży wyniósł 21,0%; brak jest z powyższym dostawcą powiązania kapitałowego z Kopex S.A.

W drugim przypadku była to Spółka działająca w segmencie produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, której udział w sprzedaży wyniósł 18,8%; powyższy dostawca jest spółką pośrednio zależną od Kopex S.A.

Aktywa trwałe (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Emitenta w 100,0% zlokalizowane są w Polsce.

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm

od 01.01.2011 do 31.12.2011

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	16 192	7 183	73 892
Od jednostek stowarzyszonych	402	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	125	945
Razem	16 594	7 308	74 837

od 01.01.2010 do 31.12.2010

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	20 107	4 904	14 336
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	20 107	4 904	14 336

Zakupy od jednostek powiązanych

od 01.01.2011 do 31.12.2011

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	195 010	7 183	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	325	-	-
Razem	195 335	7 183	-

od 01.01.2010 do 31.12.2010

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	164 398	2 918	519
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	221	-	-
Razem	164 619	2 918	519

Należności od jednostek powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Od jednostek zależnych	86 762	17 291
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Wobec jednostek zależnych	86 242	26 473
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Od jednostek zależnych i stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	512	107
Utworzenie odpisu	-	451
Rozwiązanie odpisu	175	46
Stan na koniec okresu	337	512

Od pozostałych jednostek powiązanych:

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	6 647	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	6 647	-

18. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiło zaniechanie działalności (produkcji), jak również nie przewiduje się zaprzestania istotnej działalności w najbliższym okresie.

19. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 174 osoby, z tego:

- średnie zatrudnienie w kraju 152 osoby,
- średnie zatrudnienie za granicą 22 osoby,

W grupach zawodowych średnie zatrudnienie w 2011 roku przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy	174 osoby
z tego:	
- średnie zatrudnienie pracowników umysłowych	160 osób
- średnie zatrudnienie pracowników fizycznych	14 osób

20. Informacje o połączeniach jednostek

W dniu 1 lipca 2011 roku doszło do połączenia spółki KOPEX S.A. (Emitenta) ze spółką KOPEX EQUITY Sp. z o.o., na podstawie Art. 492 § 1 pkt 1 KSH z uwzględnieniem Art. 515 § 1 oraz Art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (KOPEX EQUITY Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (KOPEX S.A.) bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie to jest połączeniem jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą. Przy rozliczeniu połączenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta zastosowano metodę łączenia udziałów.

Dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. W wyniku rozliczenia połączenia zmianie uległy następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 roku:

- aktywa trwale: + 1.690 tys. zł
- aktywa obrotowe: +18.768 tys. zł
- kapitał zapasowy: +408 tys. zł
- zyski zatrzymane: +2.587 tys. zł
- zobowiązania długoterminowe: +9.089 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe: +8.374 tys. zł

W jednostkowym rachunku zysków i strat za okres porównawczy od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. zmianie uległy następujące pozycje:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów: +11 795 tys. zł
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów: +11 139 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży: +656 tys. zł
- pozostałe przychody: +982 tys. zł
- koszty sprzedaży: +101 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu: +617 tys. zł
- pozostałe koszty: +1 806 tys. zł
- zysk (strata) z działalności operacyjnej: -886 tys. zł
- przychody finansowe: +3 061 tys. zł
- koszty finansowe: 55 tys. zł
- zysk (strata) brutto: +2 120 tys. zł
- podatek dochodowy: -477 tys. zł
- zysk (strata) netto: +2 597 tys. zł

21. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

22. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

23. Oświadczenie Zarządu Spółki

Roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki KOPEX S.A.

Roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Firmy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	Krzysztof Jędrzejewski	Prezes Zarządu	
12.04.2012	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
12.04.2012	Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	
12.04.2012	Artur Kucharski	Członek Zarządu	
12.04.2012	Andrzej Meder	Członek Zarządu	
12.04.2012	Joanna Węgrzyn	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	