



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 30.06.2010**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 30.06.2010 w  
tysiącach złotych**

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2.070.691</b>	<b>1.957.115</b>	<b>1.912.939</b>
Wartości niematerialne	41.084	39.559	40.888
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.243.027	1.195.544	1.203.817
Rzeczowe aktywa trwałe	696.522	633.140	588.763
Nieruchomości inwestycyjne	5.200	5.372	5.227
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10.101	10.495	10.339
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1.556	2.818	2.811
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	6.017	32	701
Długoterminowe pozostałe należności	2.204	10.773	11.976
Udzielone pożyczki długoterminowe	220	293	92
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	542	563	563
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60.234	56.155	46.285
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.984	2.371	1.477
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1.412.352</b>	<b>1.377.329</b>	<b>1.275.811</b>
Zapasy	547.144	473.070	502.767
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	501.479	394.049	460.535
Krótkoterminowe pozostałe należności	49.445	80.166	66.020
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	49.986	54.926	1.831
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	10.557	1.880	765
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pochodne instrumenty finansowe	111	8.586	8.680
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			1.622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	178.312	143.665	122.256
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75.318	220.987	111.335
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5.140</b>	<b>1.511</b>	<b>1.146</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>3.488.183</b>	<b>3.335.955</b>	<b>3.189.896</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>2.381.218</b>	<b>2.323.465</b>	<b>2.145.523</b>
Kapitał zakładowy	74.333	74.333	67.633
Akcje własne	-2.979	-2.979	-2.979
Kapitał zapasowy	2.127.205	2.083.555	1.933.137
Kapitał z aktualizacji wyceny	10.824	8.307	-19.190
Pozostałe kapitały rezerwowe	36.841	36.841	16.917
Różnice kursowe z przeliczenia	31.820	17.693	37.346
Zyski zatrzymane	25.469	47.051	53.407
Kapitał udziałów niekontrolujących	77.705	58.664	59.252
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>185.425</b>	<b>266.305</b>	<b>250.552</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	97.257	206.079	198.165
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5.031	1.975	1.383
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	32.435	6.948	1.575
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.074	30.464	30.723
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	15.762	14.783	15.005
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	3.728	4.439	1.573
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.138	1.617	2.128
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>921.540</b>	<b>746.185</b>	<b>793.821</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	467.518	298.371	338.532
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	225.289	218.468	192.185
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	118.608	107.349	112.240
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.662	10.541	10.710
Pochodne instrumenty finansowe	32.114	35.810	95.313
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	6.600	6.151	4.618
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	36.834	38.960	30.760
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24.915	30.535	9.463
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>3.488.183</b>	<b>3.335.955</b>	<b>3.189.896</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>2.381.218</b>	<b>2.323.465</b>	<b>2.145.523</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74.056.038</b>	<b>67.639.372</b>	<b>67.356.038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>32,15</b>	<b>34,35</b>	<b>31,85</b>

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej  
KOPEX S.A. sporządzony za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w  
tysiącach złotych**

	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1.118.895</b>	<b>1.109.988</b>
<i>od jednostek powiązanych</i>		<i>1</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	646.643	689.112
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	472.252	420.876
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>941.471</b>	<b>908.615</b>
<i>od jednostek powiązanych</i>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	472.979	512.176
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	468.492	396.439
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>177.424</b>	<b>201.373</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>25.954</b>	<b>16.584</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>29.039</b>	<b>17.768</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>93.490</b>	<b>84.378</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>45.265</b>	<b>12.709</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>35.584</b>	<b>103.102</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>17.558</b>	<b>19.482</b>
Dywidendy i udziały w zyskach		1
Odsetki	5.573	5.674
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1.767	1.673
Aktualizacja wartości inwestycji	5.678	8.288
Inne	4.540	3.846
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>21.053</b>	<b>46.094</b>
Odsetki	17.221	14.940
Wartość sprzedaży inwestycji	1.264	1.264
Aktualizacja wartości inwestycji		
Różnice kursowe	1.131	21.527
Inne	1.437	8.363
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych</b>		<b>436</b>
<b>Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>		
<b>Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia</b>		
<b>Utrata kontroli nad spółką zależną</b>	<b>830</b>	
<b>Zysk (strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych</b>	<b>-835</b>	
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>32.084</b>	<b>76.926</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>7.462</b>	<b>19.658</b>
część bieżąca	13.090	25.763
część odroczone	-5.628	-6.105
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>55</b>	<b>105</b>
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>24.677</b>	<b>57.373</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>3.853</b>	<b>5.695</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>20.824</b>	<b>51.678</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74.056.038</b>	<b>67.356.038</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,28</b>	<b>0,77</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>24.677</b>	<b>85.559</b>	<b>57.373</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Korekty błędów podstawowych		-10.838	-207
Różnice kursowe z przeliczenia	14.318	-1.404	18.921
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	-1	-7
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3.737	14.095	-14.019
Zyski z przeszacowania	0	2.385	2.474
Pozostałe dochody	50	1.446	439
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>18.110</b>	<b>5.683</b>	<b>7.601</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>42.787</b>	<b>91.242</b>	<b>64.974</b>
Przypadające udziałom niekontrolującym	4.044	10.132	7.944
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	38.743	81.110	57.030

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone						
<b>Saldo na 1 stycznia 2009 roku</b>	67.633	-400	1.848.743	-54.817	-6	47.702	1.257	23.524	20.748	77.438	2.031.822	63.155	2.094.977
Korekty błędów podstawowych					-1				-576	216	-361	154	-207
Różnice kursowe z przeliczenia									17.174	7	17.181	1.740	18.921
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					-7		1				-6	-1	-7
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-17.307			3.288				-14.019		-14.019
Zyski z przeszacowania			459			611	89			1.052	2.139	335	2.474
Pozostałe dochody			49					-72		369	418	21	439
Zysk (strata) netto za okres										51.678	51.678	5.695	57.373
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>508</b>	<b>-17.307</b>	<b>-8</b>	<b>611</b>	<b>3.378</b>	<b>-72</b>	<b>16.598</b>	<b>53.322</b>	<b>57.030</b>	<b>7.944</b>	<b>64.974</b>
Emisja akcji												184	184
Wykup akcji własnych		-2.579	2.579					-2.579			-2.579		-2.579
Podział zysku			77.388					-37		-77.329	22	-13	9
Dywidendy										-24	-24	-18	-42
Zakup spółki zależnej												-12.000	-12.000
Pozostałe			3.919					-3.919			0		0
<b>Saldo na 30 czerwca 2009</b>	<b>67.633</b>	<b>-2.979</b>	<b>1.933.137</b>	<b>-72.124</b>	<b>-14</b>	<b>48.313</b>	<b>4.635</b>	<b>16.917</b>	<b>37.346</b>	<b>53.407</b>	<b>2.086.271</b>	<b>59.252</b>	<b>2.145.523</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2009 roku</b>	67.633	-400	1.848.743	-54.817	-6	47.702	1.257	23.524	20.748	77.438	2.031.822	63.155	2.094.977
Korekty błędów podstawowych					-1				-575	-9.715	-10.291	-547	-10.838
Różnice kursowe z przeliczenia									-2.480		-2.480	1.076	-1.404
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							-1				-1		-1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				17.401			-3.306			14.095	14.095		14.095
Zyski z przeszacowania			709			-104	182	-62		1.443	2.168	217	2.385
Pozostałe dochody			980					-484		697	1.193	253	1.446
Zysk (strata) netto za okres										76.426	76.426	9.133	85.559
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.689</b>	<b>17.401</b>	<b>-1</b>	<b>-104</b>	<b>-3.125</b>	<b>-546</b>	<b>-3.055</b>	<b>68.851</b>	<b>81.110</b>	<b>10.132</b>	<b>91.242</b>
Emisja akcji	6.700		147.764								154.464		154.464
Wykup akcji własnych		-2.579	2.579					-2.579			-2.579		-2.579
Podział zysku			78.861					20.371		-99.222	10	-11	-1
Dywidendy										-16	-16	-3.306	-3.322
Zakup spółki/dokupienie akcji											0	-11.268	-11.268
Pozostałe			3.919					-3.929			-10	-38	-48
<b>Saldo na 31 grudnia 2009</b>	<b>74.333</b>	<b>-2.979</b>	<b>2.083.555</b>	<b>-37.416</b>	<b>-7</b>	<b>47.598</b>	<b>-1.868</b>	<b>36.841</b>	<b>17.693</b>	<b>47.051</b>	<b>2.264.801</b>	<b>58.664</b>	<b>2.323.465</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2010 roku</b>	74.333	-2.979	2.083.555	-37.416	-7	47.598	-1.868	36.841	17.693	47.051	2.264.801	58.664	2.323.465
Korekty błędów podstawowych											0		0
Różnice kursowe z przeliczenia									14.127		14.127	191	14.318
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					5						5		5
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				4.614			-877			3.737	3.737		3.737
Zyski z przeszacowania			5			-1.510	285			1.220	0		0
Pozostałe dochody			25							25	50		50
Zysk (strata) netto za okres										20.824	20.824	3.853	24.677
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>4.614</b>	<b>5</b>	<b>-1.510</b>	<b>-592</b>	<b>0</b>	<b>14.127</b>	<b>22.069</b>	<b>38.743</b>	<b>4.044</b>	<b>42.787</b>
Emisja akcji													0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			43.620							-43.620	0	-444	-444
Dywidendy										-31	-31	-259	-290
Zakup spółki/dokupienie akcji											0	15.137	15.137
Sprzedaz akcji/utrata kontroli											0	563	563
<b>Saldo na 30 czerwca 2010</b>	<b>74.333</b>	<b>-2.979</b>	<b>2.127.205</b>	<b>-32.802</b>	<b>-2</b>	<b>46.088</b>	<b>-2.460</b>	<b>36.841</b>	<b>31.820</b>	<b>25.469</b>	<b>2.303.513</b>	<b>77.705</b>	<b>2.381.218</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w tysiącach złotych**

**od 01.01.2010  
do 30.06.2010**

**od 01.01.2009  
do 30.06.2009**

**PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>32.084</b>	<b>76.926</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	40.771	35.373
Odписy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia		60
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	7.413	-10.742
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13.179	9.498
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4.070	-279
Zmiana stanu rezerw	-1.409	-907
Zmiana stanu zapasów	-74.074	11.531
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-76.246	-20.393
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	37.250	-131.378
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	137.981	37.740
Zapłacony podatek dochodowy	-14.587	-10.633
Pozostałe korekty	44.826	-23.929
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>143.118</b>	<b>-27.133</b>

**PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**

Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8.695	3.313
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Zbycie aktywów finansowych	2.967	8.781
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0	49
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	35	8
Otrzymane odsetki	2.951	39
Inne wpływy inwestycyjne	82.943	2.568
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-60.310	-71.156
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	-2
Nabycie aktywów finansowych	-71.991	-30.808
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	-53
Inne wydatki inwestycyjne	-74.931	-129
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-109.641</b>	<b>-87.390</b>

**PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
Kredyty i pożyczki	232.826	162.548
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	37	329
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	-2.579
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	-214.088	-71.087
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2.107	-192
Zapłacone odsetki	-14.551	-13.098
Inne wydatki finansowe	-303	-846
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1.814</b>	<b>75.075</b>

**RAZEM PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO**

**35.291**      **-39.448**

**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**

**34.647**      **-41.877**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

-644      -2.429

**Środki pieniężne na początek okresu**

**143.665**      **164.133**

**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym**

**178.312**      **122.256**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

4.285      1.751

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.  
sporządzone na dzień 30.06.2010 w tysiącach złotych**

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1.307.788</b>	<b>1.271.927</b>	<b>1.270.665</b>
Wartości niematerialne	2.249	2.367	1.763
Rzeczowe aktywa trwałe	13.252	17.896	18.442
Nieruchomości inwestycyjne	1.287	1.287	1.287
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1.264	1.264
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług			125
Długoterminowe pozostałe należności	841	824	935
Udzielone pożyczki długoterminowe		23.056	20.769
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1.277.951	1.211.601	1.205.740
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.208	13.632	20.340
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>256.358</b>	<b>259.848</b>	<b>174.008</b>
Zapasy	2.134	2.869	1.586
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	109.507	105.234	94.322
Krótkoterminowe pozostałe należności	20.295	43.549	34.440
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	90.516	73.768	8.749
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	2.443		
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pochodne instrumenty finansowe	39	8.299	8.679
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansow			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.131	24.823	23.872
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.293	1.306	2.360
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4.238</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1.568.384</b>	<b>1.531.775</b>	<b>1.444.673</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1.334.388</b>	<b>1.319.916</b>	<b>1.138.391</b>
Kapitał zakładowy	74.333	74.333	67.633
Akcje własne	-2.979	-2.979	-2.979
Kapitał zapasowy	1.262.056	1.259.981	1.112.214
Kapitał z aktualizacji wyceny	-26.604	-30.515	-57.607
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.021	17.021	17.021
Różnice kursowe z przeliczenia			
Zyski zatrzymane	10.561	2.075	2.109
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5.488</b>	<b>7.454</b>	<b>8.302</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług			280
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	646	848	854
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.523	6.287	6.910
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	319	319	258
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>228.508</b>	<b>204.405</b>	<b>297.980</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	108.414	63.213	145.265
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62.585	69.986	56.739
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	14.804	31.342	15.527
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pochodne instrumenty finansowe	27.175	29.498	68.150
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansow			
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	314	220	335
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	15.216	10.146	11.964
Rozliczenia międzyokresowe			
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1.568.384</b>	<b>1.531.775</b>	<b>1.444.673</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>1.334.388</b>	<b>1.319.916</b>	<b>1.138.391</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74.056.038</b>	<b>67.639.372</b>	<b>67.356.038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>18,02</b>	<b>19,51</b>	<b>16,90</b>

**Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.  
sporządzony za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w  
tysiącach złotych**

	<b>od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>653.498</b>	<b>403.871</b>
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanych</i>	<i>6.827</i>	<i>3.625</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanych</i>	<i>1.488</i>	<i>41</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14.152	17.555
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	639.346	386.316
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>601.552</b>	<b>378.827</b>
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanych</i>	<i>5.447</i>	<i>2.681</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanych</i>	<i>1.025</i>	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8.449	12.967
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	593.103	365.860
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>51.946</b>	<b>25.044</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>10.454</b>	<b>2.592</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>15.591</b>	<b>6.269</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>10.204</b>	<b>10.430</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>34.514</b>	<b>5.259</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2.091</b>	<b>5.678</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>22.743</b>	<b>4.896</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	11.760	1
Odsetki	3.935	716
Przychody ze sprzedaży inwestycji	2.967	1.673
Aktualizacja wartości inwestycji	3.981	2.379
Różnice kursowe		
Inne	100	127
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>15.253</b>	<b>7.443</b>
Odsetki	3.338	3.568
Wartość sprzedaży inwestycji	2.464	1.264
Aktualizacja wartości inwestycji	9.124	
Różnice kursowe	82	1.734
Inne	245	877
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>9.581</b>	<b>3.131</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>-980</b>	<b>1.022</b>
część bieżąca	357	2.509
część odroczone	-1.337	-1.487
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10.561</b>	<b>2.109</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74.056.038</b>	<b>67.356.038</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,14</b>	<b>0,03</b>



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.**  
**sporządzone za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w tysiącach**  
**złotych**

	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10.561</b>	<b>2.075</b>	<b>2.109</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3.911	13.229	-13.866
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Pozostałe dochody			
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem			
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>3.911</b>	<b>13.229</b>	<b>-13.866</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>14.472</b>	<b>15.304</b>	<b>-11.757</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w tysiącach złotych

Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	Kapitał własny razem
			Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczoney						
<b>Saldo na 1 stycznia 2009 roku</b>	67.633	-400	1.101.696	-54.035	27	10.267	19.600		7.939	1.152.727		1.152.727
Różnice kursowe z przeliczenia												
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży												
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-17.118		3.252				-13.866		-13.866
Zyski z przeszacowania												
Pozostałe dochody												
Podatek dochodowy od składników innych									2.109	2.109		2.109
Zysk (strata) netto za okres									2.109	-11.757		-11.757
<b>Razem całkowite dochody</b>				-17.118		3.252			2.109	-11.757		-11.757
Emisja akcji												
Wykup akcji własnych		-2.579	2.579				-2.579			-2.579		-2.579
Podział zysku			7.939						-7.939	0		0
Dywidendy												
<b>Saldo na 30 czerwca 2009</b>	67.633	-2.979	1.112.214	-71.153	27	13.519	17.021		2.109	1.138.391		1.138.391
<b>Saldo na 1 stycznia 2009 roku</b>	67.633	-400	1.101.696	-54.035	27	10.267	19.600		7.939	1.152.727		1.152.727
Różnice kursowe z przeliczenia												
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży												
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				16.332		-3.103				13.229		13.229
Zyski z przeszacowania			3		-3					0		0
Pozostałe dochody												
Podatek dochodowy od składników innych									2.075	2.075		2.075
Zysk (strata) netto za okres									2.075	2.075		2.075
<b>Razem całkowite dochody</b>			3	16.332	-3	-3.103			2.075	15.304		15.304
Emisja akcji	6.700		147.764							154.464		154.464
Wykup akcji własnych		-2.579	2.579				-2.579			-2.579		-2.579
Podział zysku			7.939						-7.939	0		0
Dywidendy												
<b>Saldo na 31 grudnia 2009</b>	74.333	-2.979	1.259.981	-37.703	24	7.164	17.021		2.075	1.319.916		1.319.916
<b>Saldo na 1 stycznia 2010 roku</b>	74.333	-2.979	1.259.981	-37.703	24	7.164	17.021		2.075	1.319.916		1.319.916
Różnice kursowe z przeliczenia												
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży												
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				4.829		-918				3.911		3.911
Zyski z przeszacowania												
Pozostałe dochody												
Podatek dochodowy od składników innych									10.561	10.561		10.561
Zysk (strata) netto za okres									10.561	10.561		10.561
<b>Razem całkowite dochody</b>				4.829		-918			10.561	14.472		14.472
Emisja akcji												
Wykup akcji własnych												
Podział zysku			2.075						-2.075	0		0
Dywidendy												
<b>Saldo na 30 czerwca 2010</b>	74.333	-2.979	1.262.056	-32.874	24	6.246	17.021		10.561	1.334.388		1.334.388

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.**  
**sporządzone za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>PRZEPIYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>9.581</b>	<b>3.131</b>
<b>Korekty o:</b>		
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowycł		
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w j.stowarz. i będących spółkami handl. j.współzależnycł		
Amortyzacja	898	1.135
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączeń		
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowycł	-1.401	-289
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-12.091	3.094
(Zysk) strata z działalności inwestycyjne	-548	-415
Zmiana stanu rezerw	5.163	-953
Zmiana stanu zapasów	736	5.902
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19.143	40.706
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowycł z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-27.542	-17.027
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowycł	13	-621
Zapłacony podatek dochodowy	-2.489	2.894
Pozostałe korekty	23.021	-18.216
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14.484</b>	<b>19.341</b>
<b>PRZEPIYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowycł aktywów trwałycł	45	44
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialn		
Zbycie aktywów finansowycł	2.967	1.673
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	11.760	
Splata udzielonych pożyczek długoterminowycł		
Otrzymane odsetki	2.812	531
Inne wpływy inwestycyjn	87.158	4.536
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowycł aktywów trwałycł	-623	-1.656
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialn		
Nabycie aktywów finansowycł	-76.674	-30.304
Udzielone pożyczki długoterminow		
Inne wydatki inwestycyjn	-79.040	-8.288
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-51.595</b>	<b>-33.464</b>
<b>PRZEPIYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z emisji akcji (wyd.udziałów) i in.instrum.kapitałowycł oraz dopłat do kapitał		
Kredyty i pożyczki	171.734	33.933
Emisja dłużnych papierów wartościowycł		
Inne wpływy finansow	2	2
Nabycie akcji (udziałów) własnycł		-2.579
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysk		
Splaty kredytów i pożyczek	-126.533	-26.698
Wykup dłużnych papierów wartościowycł		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowycł		
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansoweg		
Zapłacone odsetki	-3.087	-3.519
Inne wydatki finansow	-157	-708
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>41.959</b>	<b>431</b>
<b>RAZEM PRZEPIYWKY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>4.848</b>	<b>-13.692</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5.308</b>	<b>-14.472</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowycł	460	-780
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>24.823</b>	<b>38.344</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>30.131</b>	<b>23.872</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.10 DO 30.06.10**

**1. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Na podstawie Art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. począwszy od dnia 01.01.2005 r. stosuje MSR/MSSF.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR/MSSF.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX podlegające konsolidacji:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
ZZM S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
BREMASZ Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZADZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX EQUITY Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Pełna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
WAMAG S.A.	Pełna
KOPEX-PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa HANSEN (Niemcy)	Pełna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN-MONT A.D. (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-FITIP A.D. (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA A.D. (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV A.D. (Serbia)	Pełna
ZZM-MG (dawny INFRABUD Sp. z o.o.)	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX CARS Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA PTY Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
EL-GÓR S.A.	Pełna
WARATAH ENGINEERING PTY Ltd (Australia)	Pełna
RYBNICKA FABRYKA MASZYN RYFAMA S.A.	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Proporcjonalna
WS BILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH-POLSKA Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

Spółka będąca w likwidacji:

- KOPEX EKSEN Sp. z o. o. w likwidacji

została wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę przez jednostkę dominującą kontroli, rozumianej jako możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych (MSR 27.21). Ponadto dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

Konsolidacją nie objęto spółki stowarzyszonej EKOPEX z siedzibą na Ukrainie, oraz spółek zależnych Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o., z uwagi na fakt, że nie rozpoczęły one działalności gospodarczej.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W Grupie przyjęto następujące zasady wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego:

- Metody konsolidacji

KOPEX S.A. zgodnie z zapisami MSR jest jednostką dominującą i dokonuje konsolidacji tj. łączenia sprawozdań finansowych KOPEX S.A. ze sprawozdaniami finansowymi jednostek zależnych przez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest to sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone w taki sposób, jakby było ono sprawozdaniem pojedynczej jednostki gospodarczej.

KOPEX S.A. celem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego podejmuje działania polegające na:

- wyłączeniu wartości bilansowej swoich inwestycji w każdej ze spółek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi KOPEX S.A.,
- określeniu udziałów mniejszości w zysku lub stracie netto skonsolidowanych spółek zależnych za dany okres sprawozdawczy oraz określa i prezentuje oddzielnie od kapitału własnego kapitał udziałów niekontrolujących w aktywach netto skonsolidowanych spółek zależnych.
- Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:
  - wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia oraz
  - zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały niekontrolujące począwszy od dnia połączenia.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego, oddzielnie od kapitału własnego KOPEX S.A. Udziały w zysku lub stracie grupy kapitałowej również prezentuje się oddzielnie.

Salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., transakcje, przychody i koszty wyłącza się w całości.

Większość jednostek podporządkowanych stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości jaka jest stosowana w KOPEX S.A. W przypadku, gdy członek grupy kapitałowej stosuje zasady rachunkowości odmienne od zasad przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sprawozdanie finansowe tego członka grupy odpowiednio koryguje się w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W odrębnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania KOPEX S.A. wykazuje udziały w jednostkach stowarzyszonych (takich na które KOPEX S.A. wywiera znaczący wpływ i w których jest znaczącym inwestorem). Udziały te wyceniane są metodą praw własności.

Metoda praw własności jest to metoda rozliczania, według której inwestycja, jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału KOPEX S.A. w aktywach netto spółki. Udział KOPEX S.A. w zysku lub stracie spółki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie KOPEX. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez spółkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału KOPEX S.A. w danej spółce, wynikające ze zmian w kapitale własnym spółki, które nie były ujmowane w rachunku zysków i strat. Zmiany te mogą także wynikać z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych i z tytułu różnic kursowych. Udział KOPEX S.A. w tych zmianach wykazuje się bezpośrednio w jego kapitale własnym.

W przypadku, kiedy KOPEX S.A. przestaje wywierać znaczący wpływ na daną spółkę stowarzyszoną rozpoczyna wykazywanie danej inwestycji zgodnie z MSR 39, od tej daty, pod warunkiem, że jednostka stowarzyszona nie stanie się jednostką zależną lub wspólnym przedsięwzięciem. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia, w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów finansowych.

- 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 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.

Nie ujmujemy 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 .

Początkowa wycena wartości firmy dokonywana jest w wartości godziwej ustalonej na moment przejęcia. Późniejsza wycena wartości firmy podlega na testowaniu jej pod kątem utraty wartości i wykazywaniu w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat.

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 bilansowy. Powstałe różnice kursowe ujmują się w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia”.

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości firmy (nadwyżka wartości b) nad wartością a)) Spółka ponownie ocenia, czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania i ujmuje wszelkie dodatkowe aktywa i zobowiązania, które zidentyfikowała w wyniku tego przeglądu. A także dokonuje przeglądu procedur stosowanych do określenia kwot, których ujęcie na dzień przejęcia jest wymagane. Każda nadwyżka powstająca wskutek takiej weryfikacji jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy jednostki stowarzyszonej ujmują się w wartości bilansowej inwestycji. Badaniu pod kątem utraty wartości podlega cała wartość bilansowa inwestycji, a nie wartość firmy. W przypadku wystąpienia nadwyżki udziału inwestora w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ponad cenę nabycia inwestycji, nadwyżkę tę wyłącza się z wartości bilansowej inwestycji i ujmują się jako przychody podczas ustalania udziału inwestora w zysku lub stracie jednostki stowarzyszonej za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki.

- 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 ujmują 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.

- Środki trwałe

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się jako cenę 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 trwale o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwale umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji 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 – okres trwania umowy.

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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 sprzedaży 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 od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji 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 – okres trwania umowy.

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 spłata przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług wykraczających poza normalny cykl operacyjny. Przez cykl operacyjny rozumie się okres upływający pomiędzy nabyciem aktywów przeznaczonych do przetworzenia a ich realizacją w formie pieniężnej lub w formie ekwiwalentu pieniężnego. Pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy należności długoterminowe w walutach obcych wycenia się wg kursu średniego NBP na ten dzień, a powstałe z wyceny różnice kursowe odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

- Leasing

Umowa leasingu zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli zasadniczo całość ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na leasingobiorcę.

Przedmiot leasingu ujmuje się w księgach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Przedmiot leasingu amortyzowany jest przez okres jego użytkowania lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Umowa leasingu zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- pożyczki i wierzytelności – nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku,
- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności – są to aktywa finansowe niepochodne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności,
- aktywa dostępne do sprzedaży.

Wycena instrumentów finansowych :

- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i wierzytelności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi się na kapitał własny.

- Rachunkowość zabezpieczeń

Dla wybranych instrumentów pochodnych kwalifikujących się do wyznaczenia jako instrumenty zabezpieczające stosuje się rachunkowość zabezpieczeń w celu ujęcia wpływających na rachunek zysków i strat skutków kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

- zyski lub straty z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w rachunku zysków i strat,
- zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym a odniesione na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja wpływa na rachunek zysków i strat.
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychody/koszty finansowe.

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej prezentowany jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody/koszty.

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą ujmuje się podobnie do zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- 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

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz wszystkie pozostałe tytuły wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy nie wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Przez cykl operacyjny rozumie się okres upływający pomiędzy nabyciem



aktywów przeznaczonych do przetworzenia a ich realizacją w formie pieniężnej lub w formie ekwiwalentu pieniężnego. Należności krótkoterminowe obejmują również bieżącą część należności długoterminowych oraz udzielone przedpłaty i zaliczki. Należności wykazuje się w kwocie netto, to jest pomniejszone o utworzone odpisy aktualizacyjne, które tworzone są o ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (z wyjątkiem odpisów od należności z tytułu odsetek, które tworzone są w ciężar kosztów finansowych).

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji (z wyjątkiem, gdy następuje ona na podstawie przepisów o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych), stan upadłości, otwarcie postępowania układowego – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub układowym, lub do wysokości propozycji umorzeniowej,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- na wszelkie należności, których termin wymagalności jeszcze nie upłynął przed dniem zamknięcia bilansu (miesięcznego, rocznego) bądź już upłynął, a sytuacja gospodarcza i finansowa dłużnika jest niekorzystna, do wysokości kwoty należności,
- na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy 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 zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (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 zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

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 bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- 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,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw.

- Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwy, 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. Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku gdy statut spółki to przewiduje.

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 na podmiocie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków usabiających korzyści ekonomiczne i 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 bilansowy, czyli:

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze - nagrody jubileuszowe,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- rezerwa na koszty kontraktów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów,
- 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.

Ustalony w oparciu o ewidencję księgową wynik finansowy brutto podlega przekształceniu w dochód podatkowy poprzez:

- doliczenie do zysku brutto wydatków nie stanowiących kosztu uzyskania przychodów, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych,
- odliczenie od zysku brutto przychodów nie uznawanych za przychód podatkowy, zgodnie z ustawą,
- doliczenie do zysku brutto przychodów tzw. statystycznych.

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

- trwałe – są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne,
- przejściowy – to takie, które mogą być uznane za koszty uzyskania przychodów lub przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym lecz w innym okresie niż przewiduje ustawa o rachunkowości.

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. 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 bilansowy.

Bieżący i odroczony podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

- transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane, bezpośrednio w kapitale, w tym samym lub innym okresie lub,
- połączenia jednostek gospodarczych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywowano podatek odroczony z tyt. Działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Podstawą kalkulacji wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kwota poniesionych kosztów inwestycji, gdyż od jej wysokości zależy jaka kwota dochodu będzie potencjalnie zwolniona z podatku dochodowego.

Rezerwa na podatek odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony powinien być 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. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

- Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, w stosunku do których termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego. W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl operacyjny są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

- 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.

- Umowy o usługi budowlane

Przychody z umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wycenia się w oparciu o metodę „stopnia zaawansowania” usług. Stopień zaawansowania ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych na bieżąco kosztów wykonania umowy, tj. stopnia wykonania budżetu kosztów całej budowy. Przychody ze zrealizowanych umów wykazywane są w odniesieniu do stopnia realizacji umowy. Nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) ujęta zostaje w pozycji „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych” i prezentowana jest w aktywach. Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami ujęta zostaje w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach, w pozycji „pozostałe zobowiązania”.

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.

- Wynik finansowy netto

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

## 2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE Z DNIEM 1 STYCZNIA 2010 ROKU ORAZ ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- MSSF 2 – „Płatności w formie akcji” – standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym
- MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja” – zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym
- KIMSF 15 – „Umowy na budowę nieruchomości” – nie spowodowała zmian w sprawozdaniu finansowym
- MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”  
Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zmieniony standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po 30 czerwca 2009 roku i ma zastosowanie do połączeń jednostek gospodarczych powstałych po tej dacie.
- MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”  
Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zgodnie ze zmienionym standardem zmiana procentu udziału w jednostce zależnej ujmowana ma być jako transakcja kapitałowa i nie będzie mieć wpływu na wartość firmy; ponoszone przez jednostkę zależną straty będą alokowane pomiędzy udziały jednostki kontrolującej i udziały mniejszości, nawet wówczas, gdy straty przekroczą wartość udziału nie dającego kontroli; w momencie utraty kontroli nad jednostką zależną, pozostałe nie zbyte udziały mają być przecenione do wartości godziwej, a efekt ujęty w rachunku zysków i strat w ramach zysku lub straty na zbyciu udziału kontrolnego. Zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku. Zmiany mają wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.
- MSR 39 – „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”  
Zmieniony MSR 39 ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później.
- KIMSF 17 – „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”  
Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później.
- KIMSF 18 – „Nieodpłatne przekazanie aktywów”  
Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później.

## 3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE ORAZ NIE ZOSTAŁY ZAAKCEPTOWANE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

- MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” będzie miał zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.
- MSSF 9 – „Instrumenty finansowe” będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku.
- KIMSF 19 – „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.
- KIMSF 14 – „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2011 roku.

## 4. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

### w Grupie Kapitałowej

	<i>Stan na 30.06.2010</i>	<i>Stan na 30.06.2009</i>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>99 790</b>	<b>75 433</b>
1.1. Od jednostek powiązanych		142
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		58
- otrzymanych weksli		84
- zastaw, hipoteka		
1.2. Od pozostałych jednostek	99 790	75 291
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	92 252	57 812
- otrzymanych weksli	7 538	14 976
- zastaw, hipoteka		2 503

<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 080 651</b>	<b>1 559 571</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	732 881	699 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	732 881	699 000
- wystawionych weksli		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	347 770	860 571
- udzielonych gwarancji i poręczeń	157 433	69 884
- wystawionych weksli	190 337	788 813
- inne		1 874

#### u Emitenta

	<b>Stan na 30.06.2010</b>	<b>Stan na 30.06.2009</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>905 482</b>	<b>798 910</b>
1.1. Od jednostek powiązanych	902 020	792 626
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	410 129	389 379
- otrzymanych weksli	491 891	403 247
- zastaw, hipoteka		
1.2. Od pozostałych jednostek	3 462	6 284
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 100	1 078
- otrzymanych weksli	2 362	4 320
- zastaw, hipoteka		886
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>892 243</b>	<b>740 235</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	814 882	675 157
- udzielonych gwarancji i poręczeń	331 289	262 422
- wystawionych weksli	483 593	412 735
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	77 361	65 078
- udzielonych gwarancji i poręczeń	77 361	62 654
- wystawionych weksli		550
- inne		1 874

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych szacowane są na kwotę 985 tys. zł.

Zawarte zamówienia na wykonanie dostaw/zakupu energii elektrycznej po cenach, które na dzień bilansowy gdyby były zrealizowane przyniosłyby stratę w wysokości 1.139 tys.zł.

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

- 1) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna od Emitenta); Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 875 tys.zł.
- 2) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna od Emitenta); wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys.zł.
- 3) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 40 262 tys.zł.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. (spółka pośrednio zależna od Emitenta), zgłoszone wyżej wymienione roszczenia są całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Kopex S.A. i Tagor S.A. (spółka pośrednio zależna od Emitenta) 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).

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na 30.06.2010 - 4,1458
  - na 31.12.2009 - 4,1082
  - na 30.06.2009 - 4,4696
- 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 II kw. 2010 roku - 4,0042
  - w II kw. 2009 roku - 4,5184
- Maksymalne kursy w okresie
  - w II kw. 2010 roku - 4,1458
  - w II kw. 2009 roku - 4,7013
- Minimalne kursy w okresie
  - w II kw. 2010 roku - 3,8622
  - w II kw. 2009 roku - 4,3838

## 5. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW ORAZ ZMIANIE STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

### w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>-1 799</b>	<b>-6 664</b>
a) zwiększenia, w tym:	32 949	32 559
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	2 682	1 484
- rezerwa na zobowiązania	8 829	6 105
- rezerwa na koszty kontraktów	10 467	7 811
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 971	17 159
b) zmniejszenie	34 748	39 223
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	1 254	864
- rezerwa na zobowiązania	16 916	7 780
- rezerwa na koszty kontraktów	5 217	7 842
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 361	22 737
<b>2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 079</b>	<b>3 051</b>
- zwiększenie	7 266	7 905
- zmniejszenie	3 187	4 854

### u Emitenta

	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 30.06.2009
<b>1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>3 400</b>	<b>-259</b>
a) zwiększenia, w tym:	13 663	10 070
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	285	314
- rezerwa na zobowiązania	27	134
- rezerwa na koszty kontraktów	10 467	3 854
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 884	5 768
b) zmniejszenie	10 263	10 329
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	191	288
- rezerwa na zobowiązania	217	742
- rezerwa na koszty kontraktów	5 207	4 404
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 648	4 895
<b>2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-1 424</b>	<b>5 485</b>
- zwiększenie	8 031	20 362
- zmniejszenie	9 455	14 877

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

	<b>Od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>
<b>1) zwiększenia, z tego na:</b>	<b>4 217</b>	<b>3 713</b>
- Należności	3 575	2 749
- Inwestycje krótkoterminowe	84	450
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	164	435
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	32	
- Zapasy	362	79
<b>2) zmniejszenia, z tego na:</b>	<b>10 094</b>	<b>3 530</b>
- Należności	9 800	2 863
- Inwestycje krótkoterminowe	-2	377
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	18	33
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	24	
- Zapasy	254	257

**u Emitenta**

	<b>od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>
<b>1) zwiększenia, z tego na:</b>	<b>9 245</b>	<b>481</b>
- Należności	25	60
- Inwestycje krótkoterminowe	84	421
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	12	
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 124	
- Zapasy		
<b>2) zmniejszenia, z tego na:</b>	<b>768</b>	<b>2 053</b>
- Należności	634	1 691
- Inwestycje krótkoterminowe	-2	362
- Zapasy	136	

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

	<b>od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>
<b>Nabycia</b>	67 242	53 665
<b>Zbycia</b>	7 153	6 390

**u Emitenta**

	<b>od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>
<b>Nabycia</b>	324	983
<b>Zbycia</b>	45	109



## 8. TRANSAKCJE U EMITENTA Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Przychody od jednostek powiązanych

	od 01.01.2010 do 30.06.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Sprzedaż aktywów	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	8 315		13 510
Jednostkom stowarzyszonym			
<b>Razem</b>	<b>8 315</b>		<b>13 510</b>

	od 01.01.2009 do 30.06.2009		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Sprzedaż aktywów	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	3 666		537
Jednostkom stowarzyszonym			
<b>Razem</b>	<b>3 666</b>		<b>537</b>

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2010 do 30.06.2010			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	160 742	1 541	197	15
Od jednostek stowarzyszonych				
<b>Razem</b>	<b>160 742</b>	<b>1 541</b>	<b>197</b>	<b>15</b>

	od 01.01.2009 do 30.06.2009			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych		4 571		235
Od jednostek stowarzyszonych				
<b>Razem</b>		<b>4 571</b>		<b>235</b>

**Należności od jednostek powiązanych**

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
Od jednostek zależnych	60 031	52 679

**Zobowiązania od jednostek powiązanych**

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
Wobec jednostek zależnych	32 325	12 522

**Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych**

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>Od jednostek zależnych:</b>		
Stan na początek okresu	61	179
Utworzenie odpisu		65
Rozwiązanie odpisu		-28
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>61</b>	<b>216</b>

	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
<b>Od jednostek stowarzyszonych:</b>		
Stan na początek okresu	46	46
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>46</b>	<b>46</b>

**9. INFORMACJA O POŁĄCZENIACH JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W dniu 19 lutego 2010 roku zawarta została umowa sprzedaży akcji pomiędzy Kopex S.A. a Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. w Wieluniu, na podstawie której Kopex S.A. nabył 420.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Ryfama S.A., co stanowiło 26,92% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i tyle samo praw głosu. W konsekwencji, inwestycja ta była klasyfikowana jako inwestycja w jednostkę stowarzyszoną i ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przy użyciu metody praw własności z ujęciem 26,92% wyniku jednostki stowarzyszonej.

*Nabycie kontroli w dniu 14 czerwca 2010 roku.*

W dniu 14 czerwca 2010 roku Kopex S.A. zwiększyła swój bezpośredni udział w Ryfama S.A. do 65% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo praw głosu nabywając 594.000 akcji w wyniku realizacji warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 19 lutego 2010 roku pomiędzy Kopex S.A. a spółkami Andoria-Mot Sp.z o.o. z siedzibą w Andrychowie, Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze, Fabryka Urządzeń Mechanicznych „Chofum” S.A. z siedzibą w Chocianowie oraz Gwarant Grupa Kapitałowa z siedzibą w Katowicach. W efekcie Kopex S.A. przejęła kontrolę nad spółką Ryfama S.A.

Nabycie akcji spółki Ryfama S.A. jest realizacją strategii umacniania pozycji konkurencyjnej Grupy Kopex w produkcji kompletnych zestawów ścianowych dla górnictwa. Produkowany przez spółkę Ryfama S.A. przenośnik zgrzeblowy jest uzupełnieniem wysokiej jakości kombajnu ścianowego produkowanego przez ZZM S.A. i obudów ścianowych Tagoru.

Rozliczenie połączenia spółki Ryfama S.A. nie zostało zakończone w okresie od dnia przejęcia kontroli do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2010r. do 30-06-2010r. Do wstępnie ustalonych wartości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań jednostki zależnej dokonane zostaną korekty po zakończeniu procesu alokacji przekazanej zapłaty w ramach połączenia tj. nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia kontroli. Wstępne ujęcie księgowo

połączenia jednostek gospodarczych na dzień sprawozdawczy nie jest kompletne i może ulec zmianie ze względu na kompleksowość transakcji oraz fakt, iż kontrola została objęta w dniu 14 czerwca 2010 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 roku przejęcie kontroli nad spółką Ryfama S.A. ujęte i rozliczone zostało zgodnie z MSSF 3 – „ połączenie jednostek realizowane etapami”. Powstała w związku z tym wartość firmy w wysokości 47.289 tys. zł. związana jest z przyszłymi operacyjnymi przychodami pieniężnymi. Nie przewiduje się, aby rozpoznana wartość firmy mogła zostać kiedykolwiek uznana jako koszt uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego.

Z głównych klas nabytych aktywów, w procesie alokacji ceny zakupu wstępnie zidentyfikowano i wyceniono rzeczowe aktywa trwale w kwocie 35.451 tys. zł. w tym nieruchomości. Wartość godziwa nieruchomości oszacowana została przez rzeczoznawcę.

Nabyte należności z tytułu dostaw i usług i inne należności zawierają saldo należności z tytułu dostaw i usług o wartości godziwej 62.494 tys. zł., których wartość brutto wynosi 69.112 tys. zł., z czego 6.618 tys. zł. oszacowano jako nieodzyskiwalne. Z głównych klas przejętych zobowiązań, w procesie alokacji przekazanej zapłaty wstępnie zidentyfikowano zobowiązania z tytułu dostaw w kwocie 42.161 tys. zł. oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 18.538 tys. zł.

Wszystkie płatności za nabyte akcje Ryfama S.A. przekazane zostały w środkach pieniężnych, których wartość godziwa jest wyższa od wartości godziwej nabytych aktywów netto. Niekontrolujące udziały w Ryfama S.A. na dzień połączenia wyceniono według przypadającej na te udziały proporcjonalnej części aktywów netto jednostki przejmowanej i ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 15.137 tys. zł.

Wszystkie koszty związane z przejęciem ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 467 tys. zł.

W związku ze stopniowym przejęciem kontroli nad spółką Ryfama S.A. uprzednio posiadane udziały kapitałowe w jednostce stowarzyszonej zostały przeszacowane do wartości godziwej tj. do kwoty 31.231 tys. zł., a strata na stopniowym przejęciu kontroli w kwocie 835 tys. zł. ujęta została w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „zysk/strata w rozliczeniu przejęć wieloetapowych”.

W okresie od dnia nabycia kontroli w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat rozpoznano przychód w kwocie 12.754 tys. zł. oraz zysk netto w kwocie 2.114 tys. zł.

Gdyby do transakcji przejęcia doszło 1 stycznia 2010 roku rozpoznano by skonsolidowany przychód w kwocie 1.258.935 tys. zł. oraz skonsolidowany zysk netto w kwocie 30.982 tys. zł za I półrocze 2010 roku.

## 10. UTRATA KONTROLI

### Kopex Polskie Biogazownie S.A.

W dniu 21 maja 2010 roku podpisana została pomiędzy Kopex S.A. a dwoma osobami fizycznymi warunkowa umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez Kopex S.A. akcji spółki Kopex Polskie Biogazownie S.A. za łączną cenę 1.200 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2010 roku spełnione zostały w pełni warunki zawieszające zawarte w umowie sprzedaży akcji spółki Kopex Polskie Biogazownie S.A. i od tej daty Kopex S.A. utracił kontrolę nad tą spółką.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 01-01-2010 do 30-06-2010 roku ujęto, zgodnie z MSR27, skutki związane z utratą kontroli nad Kopex Polskie Biogazownie S.A. tj.:

- wyłączono aktywa i zobowiązania Kopex Polskie Biogazownie S.A. w ich wartości bilansowej na dzień 30-06-2010 r.
- wyłączono wartość bilansową udziałów niekontrolujących Kopex Polskie Biogazownie na dzień 30-06-2010r.
- w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „ utrata kontroli nad spółką zależną” ujęto zysk w kwocie 830 tys. zł.

### Kopex Min-Fitip A.D.

W dniu 12 lipca 2010 roku WZA serbskiej spółki Kopex Min-Fitip A.D. podjęło uchwałę o likwidacji spółki. W związku z powyższym, skutki związane z utratą kontroli nad Kopex Min-Fitip A.D. ujęte zostaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 roku. Szacuje się, iż w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 01-01-2010r. do 30-09-2010r. ujęta zostanie strata na utracie kontroli przypisana utrzymanym udziałom w Kopex Min-Fitip A.D. w wysokości ca 3.360 tys. zł.

## 11. INFORMACJE O ZDARZENIACH Z LAT UBIEGŁYCH

W związku z ujawnieniem przez spółkę pośrednio zależną istotnych okoliczności mających wpływ na dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31.12.2009 r., a w konsekwencji na dane finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Kopex S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2009 roku, dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym w publikowanym w niniejszym raporcie skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009r. w następujących pozycjach:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: + 652 tys. zł
- zapasy: - 2.395 tys. zł
- należności dot. bieżącego p.dochodowego: + 455 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: - 7.780 tys. zł
- zyski zatrzymane: - 10.798 tys. zł
- kapitał udziałów niekontrolujących: - 223 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: - 1.478 tys. zł
- pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania: + 3.431 tys. zł

Ponieważ zgodnie z MSR 10 & 5 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Kopex S.A. za rok zakończony dnia 31.12.2009r. zostało, w myśl MSR, zatwierdzone w dniu jego opublikowania tj. 30.04.2009r. to w oparciu o MSR 10 i MSR 8 powyższe korekty zostały zaprezentowane w ujęciu retrospektywnym jako korekta błędu.

W wyniku rozliczenia inwestycji w koszty działalności w spółce bezpośrednio zależnej dokonano korekty wyniku za 2009r. Zmiana ta została zaprezentowana w bilansie za 2009r. następująco:

- rzeczowe aktywa trwałe: - 150 tys. zł
- zyski zatrzymane: - 150 tys. zł

Zarząd spółki pośrednio zależnej po przeprowadzonej analizie majątku podjął uchwałę o korekcie błędu dotyczącego lat poprzednich, wskutek tego uległ y zmianie następujące pozycje bilansu za 2009r.:

- wartości niematerialne: - 5.487 tys. zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: + 334 tys. zł
- zapasy: - 180 tys. zł
- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług: - 629 tys. zł
- zyski zatrzymane: - 5.669 tys. zł
- kapitał udziałów niekontrolujących: - 293 tys. zł

Ponadto w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009r. poinformowano o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2009r. W związku z tymi zdarzeniami dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym w publikowanym w niniejszym raporcie skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2009r. w następujących pozycjach:

- rzeczowe aktywa trwałe: -1.193 tys. zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: + 223 tys. zł
- zapasy: -3.891 tys. zł
- zyski zatrzymane: -5.120 tys. zł
- pasywa – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: + 259 tys. zł

## 12. SEGMENTY OPERACYJNE

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych zostały zamieszczone na stronach od 18 do 22 Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010 roku.

**Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.**

Półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki KOPEX S.A. oraz Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

Półroczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki KOPEX S.A. oraz Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

**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>
	<b>Marian Kostempski</b>	Prezes Zarządu	
	<b>Joanna Parzych</b>	Wiceprezes Zarządu	
	<b>Józef Wolski</b>	Wiceprezes Zarządu	
	<b>Joanna Węgrzyn</b>	Główny Księgowy	