



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 30.06.2011  
w tysiącach złotych**

	30.06.2011	31.12.2010
<b>A k t y w a</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 242 272</b>	<b>2 117 579</b>
Wartości niematerialne	52 394	52 821
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 233 315	1 241 228
Rzeczowe aktywa trwałe	760 189	721 790
Nieruchomości inwestycyjne	15 391	1 559
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	12 349	8 854
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 520	1 520
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	7 124	4 961
Długoterminowe pozostałe należności	70 518	12 334
Udzielone pożyczki długoterminowe	13 141	687
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 540	5 541
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 340	63 766
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 451	2 518
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 525 647</b>	<b>1 521 824</b>
Zapasy	612 168	635 362
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	465 297	439 389
Krótkoterminowe pozostałe należności	97 428	81 006
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	70 441	83 949
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	8 011	8 342
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	2 402	1 362
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	174 307	165 191
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 560	107 223
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>540</b>	<b>883</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>3 768 459</b>	<b>3 640 286</b>
<b>P a s y w a</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 416 569</b>	<b>2 377 464</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Kapitał zapasowy	2 159 395	2 105 432
Kapitał z aktualizacji wyceny	34 178	34 869
Pozostałe kapitały rezerwowe	55 409	55 409
Różnice kursowe z przeliczenia	18 849	26 490
Zyski zatrzymane	12 716	13 868
Kapitał udziałów niekontrolujących	64 668	70 042
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>233 576</b>	<b>170 264</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	121 516	84 234
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 346	9 386
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	53 801	30 309
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 801	27 609
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	14 006	15 413
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 581	1 051
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 525	2 262
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 118 314</b>	<b>1 092 558</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	601 433	563 892
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	301 740	343 351
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	139 456	119 786
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 073	6 786
Pochodne instrumenty finansowe	263	3 028
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	9 597	5 138
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	32 667	37 715
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 085	12 862
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>3 768 459</b>	<b>3 640 286</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>2 416 569</b>	<b>2 377 464</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>32,63</b>	<b>32,10</b>

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres  
od 01.01.2011 do 30.06.2011 w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 158 656</b>	<b>1 118 895</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	849 981	646 643
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	308 675	472 252
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>970 320</b>	<b>941 471</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	684 850	472 979
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	285 470	468 492
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>188 336</b>	<b>177 424</b>
Pozostałe przychody	25 693	25 954
Koszty sprzedaży	22 855	29 039
Koszty ogólnego zarządu	80 828	93 490
Pozostałe koszty	13 890	45 265
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>96 456</b>	<b>35 584</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>11 383</b>	<b>17 558</b>
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki	6 983	5 573
Przychody ze sprzedaży inwestycji		1 767
Aktualizacja wartości inwestycji	2 194	5 678
Różnice kursowe		
Inne	2 206	4 540
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>30 789</b>	<b>21 053</b>
Odsetki	20 118	17 221
Wartość sprzedaży inwestycji	2	1 264
Aktualizacja wartości inwestycji	5	
Różnice kursowe	5 729	1 131
Inne	4 935	1 437
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych</b>		
<b>Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>		
<b>Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia</b>		
Utrata kontroli nad spółką zależną	326	830
<b>Zysk(strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych</b>		<b>-835</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>77 376</b>	<b>32 084</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>16 173</b>	<b>7 462</b>
część bieżąca	16 839	13 090
część odroczone	-666	-5 628
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>50</b>	<b>55</b>
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>61 253</b>	<b>24 677</b>
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	6 689	3 853
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	54 564	20 824
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,28

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres  
od 01.01.2011 do 30.06.2011 w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>61 253</b>	<b>41 197</b>	<b>24 677</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Korekty błędów podstawowych	37	-150	
Różnice kursowe z przeliczenia	-4 306	5 539	14 318
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		7	5
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-112	30 377	3 737
Zyski z przeszacowania		99	
Pozostałe dochody	-1	-841	50
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-4 382</b>	<b>35 031</b>	<b>18 110</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>56 871</b>	<b>76 228</b>	<b>42 787</b>
Przypadające na mniejszości	6 335	8 588	4 044
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	50 536	67 640	38 743

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczony						
<b>Saldo na 1 stycznia 2010 roku</b>	74 333	-2 979	2 083 555	-37 416	-7	47 598	-1 868	36 841	20 185	39 031	2 259 273	55 709	2 314 982
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
Zyski z przeszacowania			5			-1 510	285			1 220			0
Pozostałe dochody			25							25			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		-444	-444
Dywidendy										-31	-31	-259	-290
Zakup spółki/dokupienie akcji												15 137	15 137
Sprzedaż akcji/utrata kontroli												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>34 312</b>	<b>17 449</b>	<b>2 297 985</b>	<b>74 750</b>	<b>2 372 735</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	20 185	39 031	2 259 273	55 709	2 314 982
Korekty błędów podstawowych									77	-227	-150		-150
Różnice kursowe z przeliczenia									4 891		4 891	648	5 539
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					7						7		7
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				37 503			-7 126			1 546	30 377		30 377
Zyski z przeszacowania			615			-2 518	454			97	97	2	99
Pozostałe dochody			25							-866	-841		-841
Podatek dochodowy od składników innych										0	0		0
Zysk (strata) netto za okres										33 259	33 259	7 938	41 197
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>640</b>	<b>37 503</b>	<b>7</b>	<b>-2 518</b>	<b>-6 672</b>	<b>0</b>	<b>4 968</b>	<b>33 712</b>	<b>67 640</b>	<b>8 588</b>	<b>76 228</b>
Emisja akcji													0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			43 624					18 568		-62 192			0
Dywidendy											0	-598	-598
Pozostałe			-172							172			0
Zakup spółki/dokupienie akcji			-19 491								-19 491	8 205	-11 286
Sprzedaż akcji/utrata kontroli			-2 724		4	-1 957	195		1 337	3 145	0	-1 862	-1 862
<b>Saldo na 31 grudnia 2010</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>2 105 432</b>	<b>87</b>	<b>4</b>	<b>43 123</b>	<b>-8 345</b>	<b>55 409</b>	<b>26 490</b>	<b>13 868</b>	<b>2 307 422</b>	<b>70 042</b>	<b>2 377 464</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2011 roku</b>	74 333	-2 979	2 105 432	87	4	43 123	-8 345	55 409	26 490	13 868	2 307 422	70 042	2 377 464
Korekty błędów podstawowych										37	37		37
Różnice kursowe z przeliczenia									-3 952		-3 952	-354	-4 306
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży											0		0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-138			26				-112	0	-112
Zyski z przeszacowania			24			-711	132			555	0		0
Pozostałe dochody										-1		0	-1
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem										0	0		0
Zysk (strata) netto za okres										54 564	54 564	6 689	61 253
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>-138</b>	<b>0</b>	<b>-711</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>-3 952</b>	<b>55 155</b>	<b>50 536</b>	<b>6 335</b>	<b>56 871</b>
Emisja akcji											0		0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			56 401							-56 401			0
Dywidendy											0	-634	-634
Pozostałe											0		0
Zakup spółki/dokupienie akcji			-2 357								-2 357	-10 863	-13 220
Sprzedaż akcji/utrata kontroli			-105						-3 689	94	-3 700	-212	-3 912
<b>Saldo na 30 czerwca 2011</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>2 159 395</b>	<b>-51</b>	<b>4</b>	<b>42 412</b>	<b>-8 187</b>	<b>55 409</b>	<b>18 849</b>	<b>12 716</b>	<b>2 351 901</b>	<b>64 668</b>	<b>2 416 569</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej  
KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011  
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>77 376</b>	<b>32 084</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	48 786	40 771
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia		
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 474	7 413
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 543	13 179
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 582	-4 070
Zmiana stanu rezerw	-1 319	-1 409
Zmiana stanu zapasów	23 194	-74 074
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-108 928	-76 246
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-47 417	37 250
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24 527	137 981
Zapłacony podatek dochodowy	-11 551	-14 587
Pozostałe korekty	-19 090	44 826
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-13 935</b>	<b>143 118</b>
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 582	8 695
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Zbycie aktywów finansowych	4 646	2 967
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 044	35
Otrzymane odsetki	551	2 951
Inne wpływy inwestycyjne	94 281	82 943
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-81 979	-60 310
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie aktywów finansowych	-10 870	-71 991
Udzielone pożyczki długoterminowe	-4 008	
Inne wydatki inwestycyjne	-55 819	-74 931
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-35 572</b>	<b>-109 641</b>
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum.kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	198 949	232 826
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	7 854	37
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-475	
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-118 750	-214 088
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-9 420	-2 107
Zapłacone odsetki	-16 929	-14 551
Inne wydatki finansowe	-2 654	-303
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>58 575</b>	<b>1 814</b>
<b>RAZEM PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>9 068</b>	<b>35 291</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>9 116</b>	<b>34 647</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	48	-644
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>165 191</b>	<b>143 665</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>174 307</b>	<b>178 312</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 996	4 285

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.  
sporządzone na dzień 30.06.2011 w tysiącach złotych**

	30.06.2011	31.12.2010
<b>A k t y w a</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 343 572</b>	<b>1 329 382</b>
Wartości niematerialne	5 364	4 867
Rzeczowe aktywa trwałe	13 316	12 904
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	1 287
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		821
Długoterminowe pozostałe należności		4 356
Udzielone pożyczki długoterminowe	3 643	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 310 453	1 297 215
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 509	7 932
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>291 558</b>	<b>260 705</b>
Zapasy	11 602	2 492
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	103 957	95 497
Krótkoterminowe pozostałe należności	37 017	27 361
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	99 453	110 440
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego		2 489
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	2 209	1 141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 309	20 916
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 011	369
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 635 135</b>	<b>1 590 092</b>
<b>P a s y w a</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 347 416</b>	<b>1 346 459</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Kapitał zapasowy	1 258 169	1 262 056
Kapitał z aktualizacji wyceny	-149	-85
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	17 021
Różnice kursowe z przeliczenia		
Zyski zatrzymane	1 021	-3 887
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 784</b>	<b>5 128</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		648
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	305	648
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 573	3 960
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	373	373
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe	533	147
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>282 935</b>	<b>238 505</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	173 418	155 083
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	73 032	61 396
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	23 072	11 386
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pochodne instrumenty finansowe	256	434
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	408	236
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	12 749	9 970
Rozliczenia międzyokresowe		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 635 135</b>	<b>1 590 092</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>1 347 416</b>	<b>1 346 459</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>18,19</b>	<b>18,18</b>

**Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.  
sporządzony za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku  
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>310 364</b>	<b>653 498</b>
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>4 945</i>	<i>6 827</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>2 132</i>	<i>1 488</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 327	14 152
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	300 037	639 346
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>298 447</b>	<b>601 552</b>
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>2 830</i>	<i>5 447</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>1 695</i>	<i>1 025</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 364	8 449
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	291 083	593 103
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11 917</b>	<b>51 946</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>4 932</b>	<b>10 454</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>8 202</b>	<b>15 591</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>10 397</b>	<b>10 204</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>644</b>	<b>34 514</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 394</b>	<b>2 091</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>9 167</b>	<b>22 743</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	6 067	11 760
Odsetki	2 464	3 935
Przychody ze sprzedaży inwestycji		2 967
Aktualizacja wartości inwestycji	58	3 981
Różnice kursowe		
Inne	578	100
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>6 325</b>	<b>15 253</b>
Odsetki	4 260	3 338
Wartość sprzedaży inwestycji		2 464
Aktualizacja wartości inwestycji	342	9 124
Różnice kursowe	1 342	82
Inne	381	245
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>448</b>	<b>9 581</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>-573</b>	<b>-980</b>
część bieżąca	1 408	357
część odroczone	-1 981	-1 337
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 021</b>	<b>10 561</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,14</b>



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.  
sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku  
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 021</b>	<b>-3 887</b>	<b>10 561</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-64	30 430	3 911
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Pozostałe dochody			
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem			
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-64</b>	<b>30 430</b>	<b>3 911</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>957</b>	<b>26 543</b>	<b>14 472</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 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 przeliczenia	Podatek odroczone				
<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	
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				4 829		-918				3 911	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych											
Zyski z przeliczenia											
Pozostałe dochody									10 561	10 561	
Podatek dochodowy od składników innych											
Zysk (strata) netto za okres											
<b>Razem całkowite dochody</b>				4 829		-918			10 561	14 472	
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych			2 075						-2 075	0	
Podział zysku											
Dywidendy											
<b>Saldo na 30 czerwca 2010 roku</b>	74 333	-2 979	1 262 056	-32 874	24	6 246	17 021		10 561	1 334 388	
<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	
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				37 568		-7 138				30 430	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych											
Zyski z przeliczenia											
Pozostałe dochody											
Podatek dochodowy od składników innych											
Zysk (strata) netto za okres									-3 887	-3 887	
<b>Razem całkowite dochody</b>				37 568		-7 138			-3 887	26 543	
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych			2 075						-2 075	0	
Podział zysku											
Dywidendy											
<b>Saldo na 31 grudnia 2010 roku</b>	74 333	-2 979	1 262 056	-135	24	26	17 021		-3 887	1 346 459	
<b>Saldo na 1 stycznia 2011 roku</b>	74 333	-2 979	1 262 056	-135	24	26	17 021		-3 887	1 346 459	
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				-79		15				-64	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych											
Zyski z przeliczenia											
Pozostałe dochody											
Podatek dochodowy od składników innych											
Zysk (strata) netto za okres									1 021	1 021	
<b>Razem całkowite dochody</b>				-79		15			1 021	957	
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych											
Podział zysku / Pokrycie straty			-3 887						3 887	0	
Dywidendy											
<b>Saldo na 30 czerwca 2011</b>	74 333	-2 979	1 258 169	-214	24	41	17 021		1 021	1 347 416	

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.  
sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>448</b>	<b>9 581</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	779	898
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-59	-1 401
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 370	-12 091
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-32	-548
Zmiana stanu rezerw	2 951	5 163
Zmiana stanu zapasów	-9 110	736
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-20 690	19 143
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	21 526	-27 542
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-256	13
Zapłacony podatek dochodowy	2 489	-2 489
Pozostałe korekty	4	23 021
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 320</b>	<b>14 484</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	45
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Zbycie aktywów finansowych		2 967
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	6 067	11 760
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	63	2 812
Inne wpływy inwestycyjne	85 307	87 158
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 937	-623
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie aktywów finansowych	-10 870	-76 674
Udzielone pożyczki długoterminowe	-2 610	
Inne wydatki inwestycyjne	-67 540	-79 040
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 543</b>	<b>-51 595</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	86 443	171 734
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		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	-68 108	-126 533
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Zapłacone odsetki	-4 256	-3 087
Inne wydatki finansowe		-157
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>14 079</b>	<b>41 959</b>
<b>RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>15 302</b>	<b>4 848</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>15 393</b>	<b>5 308</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	91	460
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 916</b>	<b>24 823</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>36 309</b>	<b>30 131</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.06.2011

### 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 sprawozdanie finansowe jest skróconym sprawozdaniem sporządzonym za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR/MSSF oraz jest zgodne z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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 ZARZADZAJACA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX EQUITY 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 (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
ZZM – MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO 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
RYBNICKA FABRYKA MASZYN RYFAMA S.A.	Pełna
KOPEX SIBIR SP. Z O.O. (Rosja)	Pełna
KOPEX WARATAH PTY LTD (Australia)	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Praw własności
WS BAILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABEDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

Konsolidacją nie objęto spółki będącej w likwidacji KOPEX MIN-FITIP A.D. w likwidacji. Spółka została wyłączona z konsolidacji w 2010 roku 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, z uwagi na fakt, że nie rozpoczęła ona działalności gospodarczej, oraz spółki zależnej Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o., z uwagi na fakt, że jej działalność została zawieszona.

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 niekontrolujących 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 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 to nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie oraz kwot wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziałów w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jednostki zależnej.

Wartość firmy, wynikająca z transakcji, które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 roku stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości.

W bilansie wartość firmy wykazuje się jako składnik aktywów pomniejszony o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy powstającą 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 ujmuje się w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia”.

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości jednostka dominująca niezwłocznie dokonuje ponownej identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej i ponownego oszacowania kosztu połączenia oraz ujmuje w zysku ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

W chwili zbycia (utrata kontroli) jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

- 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 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 trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe umarzane 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. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, przedmiot leasingu umarża się przez okres krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

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.

Grupa 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 w 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 biernie 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 rezerwowy, 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 uosabiających 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 Grupa 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 odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego 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.

- Dotacje rządowe

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

- Grupa 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

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 oraz Grupy kapitałowej ustalony jest przy zastosowaniu zasady memoriału oraz współmierności przychodów i kosztów.

## 2. 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 wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

## 3. 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 2013 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.

**4. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH****w Grupie Kapitałowej**

w tys. zł

	<u>Stan na 30.06.2011</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>31 078</b>	<b>-26 162</b>	<b>57 240</b>
1.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	31 078	-26 162	57 240
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	27 641	+1 569	26 072
- otrzymanych weksli	3 437	-27 731	31 168
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 365 094</b>	<b>+204 813</b>	<b>1 160 281</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	1 365 094	+204 813	1 160 281
- udzielonych gwarancji i poręczeń	227 579	-2 100	229 679
- wystawionych weksli	130 248	-100 768	231 016
- inne	663	+75	588
- zabezpieczenie pod kredyty i pożyczki	1 006 604	+307 606	698 998

**u Emitenta**

w tys. zł

	<u>Stan na 30.06.2011</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>845 125</b>	<b>-37 938</b>	<b>883 063</b>
1.1. Od jednostek powiązanych	830 815	-36 287	867 102
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	283 514	-45 867	329 381
- otrzymanych weksli	547 301	+9 580	537 721
1.2. Od pozostałych jednostek	14 310	-1 651	15 961
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 044	-672	12 716
- otrzymanych weksli	2 266	-979	3 245
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>833 090</b>	<b>+34 048</b>	<b>799 042</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	365 358	-64 234	429 592
- udzielonych gwarancji i poręczeń	71 844	-22 275	94 119
- wystawionych weksli	293 514	-41 959	335 473
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	467 732	+98 282	369 450
- udzielonych gwarancji i poręczeń	48 731	-16 334	65 065
- wystawionych weksli	79 385	+73 000	6 385
- zabezpieczeń pod kredyty i pożyczki	339 616	+41 616	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 40 262 tys. zł.
- d) wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przez Fazos S.A. - zawnioskowana kwota do zapłaty 6 683 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 .

## 5. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na 30.06.2011 - 3,9866
  - 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 II kw. 2011 roku - 3,9673
  - w II kw. 2010 roku - 4,0042
- Maksymalne kursy w okresie
  - w II kw. 2011 roku - 4,0119
  - w II kw. 2010 roku - 4,1458
- Minimalne kursy w okresie
  - w II kw. 2011 roku - 3,9345
  - w II kw. 2010 roku - 3,8622

## 6. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW ORAZ ZMIANIE STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

### w Grupie Kapitałowej

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>1 726</b>	<b>-1 799</b>
a) zwiększenia, w tym:	28 513	32 949
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	7 812	2 682
- rezerwa na zobowiązania	9 219	8 829
- rezerwa na koszty kontraktów	2 450	10 467
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 032	10 971
b) zmniejszenie	26 787	34 748
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	4 760	1 254
- rezerwa na zobowiązania	15 197	16 916
- rezerwa na koszty kontraktów	990	5 217
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 840	11 361
<b>2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 574</b>	<b>4 079</b>
- zwiększenie	12 520	7 266
- zmniejszenie	9 946	3 187

### u Emitenta

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania</b>	<b>2 564</b>	<b>3 400</b>
a) zwiększenia, w tym:	7 750	13 663
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	358	285
- rezerwa na zobowiązania	3 628	27
- rezerwa na koszty kontraktów	2 450	10 467
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 314	2 884
b) zmniejszenie	5 186	10 263
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	186	191
- rezerwa na zobowiązania	2 309	217
- rezerwa na koszty kontraktów	990	5 207
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 701	4 648
<b>2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 577</b>	<b>-1 424</b>
- zwiększenie	3 114	8 031
- zmniejszenie	1 537	9 455

## 7. INFORMACJA O ZMIANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA, WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIK FINANSOWY

### w Grupie Kapitałowej

w tys. zł

	Od 01.01.2011 do 30.06.2011	Od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>1) zwiększenia, z tego na:</b>	<b>1 985</b>	<b>4 217</b>
- Należności	1 229	3 575
- Inwestycje krótkoterminowe	216	84
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	11	164
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3	32
- Zapasy	526	362
<b>2) zmniejszenia, z tego na:</b>	<b>6 049</b>	<b>10 094</b>
- Należności	5 560	9 800
- Inwestycje krótkoterminowe	36	-2
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	149	18
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2	24
- Zapasy	302	254

### u Emitenta

w tys. zł

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
<b>1) zwiększenia, z tego na:</b>	<b>217</b>	<b>9 245</b>
- Należności	1	25
- Inwestycje krótkoterminowe	216	84
- Środki trwałe i Wartości niematerialne		12
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		9 124
<b>2) zmniejszenia, z tego na:</b>	<b>2 369</b>	<b>768</b>
- Należności	2 333	634
- Inwestycje krótkoterminowe	36	-2
- Zapasy		136

## 8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

### w Grupie Kapitałowej

w tys. zł

	od 01.01.2011 do 31.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Nabycia	116 143	67 242
Zbycia	11 638	7 153

### u Emitenta

w tys. zł

	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Nabycia	1 042	324
Zbycia	63	45



**9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)****a) w Grupie Kapitałowej****Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	84	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	130	9	161
<b>Razem</b>	<b>138</b>	<b>9</b>	<b>161</b>

	od 01.01.2010 do 30.06.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	476	9	-
<b>Razem</b>	<b>476</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

**Zakupy od jednostek powiązanych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	791	318	-
<b>Razem</b>	<b>791</b>	<b>318</b>	<b>-</b>

	od 01.01.2010 do 30.06.2010		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 571	-	8
<b>Razem</b>	<b>1 571</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

**Należności od jednostek powiązanych**

	30.06.2011	31.12.2010
Od jednostek stowarzyszonych	19 129	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	6 304	6 930

**Zobowiązania od jednostek powiązanych**

	30.06.2011	31.12.2010
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	111	39

**Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych**

	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**b) u Emitenta****Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	7 077	63	6 836
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 077</b>	<b>63</b>	<b>6 836</b>

	od 01.01.2010 do 30.06.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	8 315	-	13 510
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 315</b>	<b>-</b>	<b>13 510</b>

**Zakupy od jednostek powiązanych**

	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	26 172	633	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	325	-	-
<b>Razem</b>	<b>35 366</b>	<b>633</b>	<b>-</b>

	od 01.01.2010 do 30.06.2010		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	162 283	197	15
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	221	-	-
<b>Razem</b>	<b>162 504</b>	<b>197</b>	<b>15</b>

**Należności od jednostek powiązanych**

	30.06.2011	31.12.2010
Od jednostek zależnych	37 619	47 786
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-

**Zobowiązania od jednostek powiązanych**

	30.06.2011	31.12.2010
Wobec jednostek zależnych	43 847	26 473
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-

**Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych**

	30.06.2011	31.12.2010
<b>Od jednostek zależnych i stowarzyszonych:</b>		
Stan na początek okresu	512	107
Utworzenie odpisu	-	451
Rozwiązanie odpisu	124	46
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>636</b>	<b>512</b>

Od pozostałych jednostek powiązanych:	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 10. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

### Utrata współkontroli jednostki

W dniu 10 lutego 2011 roku zawarta została umowa sprzedaży połowy z posiadanych udziałów w spółce Inbye Mining Services z siedzibą w Australii, tj. 25% wszystkich udziałów. Spółka pośrednio zależna od Emitenta – tj. TAGOR S.A. posiadała do dnia zawarcia w/w umowy 50% wszystkich udziałów w Inbye Mining Services. Spółka Inbye do 10 lutego 2011 roku konsolidowana była metodą proporcjonalną, zaś od tego dnia tj. od momentu utraty współkontroli powyższe udziały ujęte zostały zgodnie z MSR 28 i wykazywane są metodą praw własności. W momencie utraty współkontroli nad Inbye Mining Services zachowane w niej udziały wyceniono w wartości godziwej i ustalono zysk na utracie współkontroli, który wykazany został w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną”.

### Połączenie jednostek gospodarczych po dniu bilansowym

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, o której mowa w Art. 44c Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

## 11. INFORMACJE O ZDARZENIACH Z LAT UBIEGŁYCH

W zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010r. opublikowanym 2 maja 2011r. poinformowano o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2010r. W związku z tymi zdarzeniami dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym w publikowanym w niniejszym raporcie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres porównawczy od 01 stycznia 2010r. do 30 czerwca 2010r. W wyniku korekty zmianie uległy następujące pozycje salda na 30 czerwca 2010r.:

- różnice kursowe z przeliczenia: +2.492 tys. zł
- zyski zatrzymane: -8.020 tys. zł
- kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym: -2.955 tys. zł

Ponadto zmianie uległy dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r, wynikające ze skompensowania przez spółkę pośrednio zależną od Emitenta pozycji, które do takiej kompensaty się kwalifikowały. W wyniku korekty zmianie uległy następujące salda na 31.12.2010r.:

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa): -2.682 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa): -1.416 tys. zł
- długoterminowe pozostałe zobowiązania: -2.682 tys. zł
- krótkoterminowe pozostałe zobowiązania: -1.416 tys. zł

**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	