



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

sporządzone za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

**Katowice, Kwiecień 2011r.**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 31.12.2010  
w tysiącach złotych**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>A k t y w a</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 120 261</b>	<b>1 960 391</b>
Wartości niematerialne	52 821	38 829
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 241 228	1 195 544
Rzeczowe aktywa trwałe	721 790	633 290
Nieruchomości inwestycyjne	1 559	5 372
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	8 854	10 495
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 520	2 818
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	4 961	32
Długoterminowe pozostałe należności	12 334	10 773
Udzielone pożyczki długoterminowe	687	293
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 541	563
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 766	60 011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 200	2 371
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 523 240</b>	<b>1 371 474</b>
Zapasy	635 362	477 791
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	439 389	391 237
Krótkoterminowe pozostałe należności	81 006	78 347
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	83 949	54 926
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	8 342	1 880
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	1 362	8 586
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 191	143 665
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 639	215 042
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>883</b>	<b>1 511</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>3 644 384</b>	<b>3 333 376</b>
<b>P a s y w a</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 377 464</b>	<b>2 314 982</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Kapitał zapasowy	2 105 432	2 083 555
Kapitał z aktualizacji wyceny	34 869	8 307
Pozostałe kapitały rezerwowe	55 409	36 841
Różnice kursowe z przeliczenia	26 490	20 185
Zyski zatrzymane	13 868	39 031
Kapitał udziałów niekontrolujących	70 042	55 709
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>172 946</b>	<b>266 801</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	84 234	206 079
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 386	1 975
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	32 991	6 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 609	29 995
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	15 413	14 783
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 051	3 339
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 262	3 682
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 093 974</b>	<b>751 593</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	563 892	298 371
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 351	218 556
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	121 202	109 954
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 786	10 541
Pochodne instrumenty finansowe	3 028	35 810
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	5 138	6 588
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	37 715	41 238
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 862	30 535
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>3 644 384</b>	<b>3 333 376</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>2 377 464</b>	<b>2 314 982</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>67 639 372</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>32,10</b>	<b>34,25</b>

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2010 do  
31.12.2010 w tysiącach złotych**

	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 365 194</b>	<b>2 299 132</b>
<i>od jednostek powiązanych</i>		3
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 488 115	1 437 534
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	877 079	861 598
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 016 021</b>	<b>1 957 328</b>
<i>od jednostek powiązanych</i>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 150 322	1 144 873
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	865 699	812 455
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>349 173</b>	<b>341 804</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>42 246</b>	<b>33 078</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>47 619</b>	<b>46 067</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>183 223</b>	<b>173 843</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>60 490</b>	<b>34 491</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>100 087</b>	<b>120 481</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>28 623</b>	<b>42 598</b>
Dywidendy i udziały w zyskach		8
Odsetki	11 442	13 278
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 493	1 733
Aktualizacja wartości inwestycji	8 905	26 332
Różnice kursowe		
Inne	6 783	1 247
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>69 744</b>	<b>86 071</b>
Odsetki	35 794	31 346
Wartość sprzedaży inwestycji	1 058	1 264
Aktualizacja wartości inwestycji	137	
Różnice kursowe	21 786	45 556
Inne	10 969	7 905
<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>7 427</b>
<b>Utrata kontroli nad spółką zależną</b>	<b>-1 975</b>	
<b>Zysk(strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych</b>	<b>-835</b>	
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>56 156</b>	<b>84 871</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>15 000</b>	<b>8 648</b>
część bieżąca	28 898	31 085
część odroczone	-13 898	-22 437
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>41</b>	<b>-431</b>
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>41 197</b>	<b>75 792</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>7 938</b>	<b>8 528</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>33 259</b>	<b>67 264</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74 056 038</b>	<b>67 639 372</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,99</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od  
01.01.2010 do 31.12.2010 w tysiącach złotych**

	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>41 197</b>	<b>75 792</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Korekty błędów podstawowych	-150	-9 584
Różnice kursowe z przeliczenia	5 539	-1 377
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	30 377	14 094
Zyski z przeszacowania	99	2 385
Pozostałe dochody	-841	1 447
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>35 031</b>	<b>6 965</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>76 228</b>	<b>82 757</b>
Przypadające na mniejszości	8 588	7 177
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	67 640	75 580

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 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 odroczoney						
<b>Saldo na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>67 633</b>	<b>-400</b>	<b>1 848 742</b>	<b>-54 817</b>	<b>-6</b>	<b>47 702</b>	<b>1 257</b>	<b>23 524</b>	<b>20 750</b>	<b>77 437</b>	<b>2 031 822</b>	<b>63 155</b>	<b>2 094 977</b>
<b>Korekty błędów podstawowych</b>													
Różnice kursowe z przeliczenia					-1				-659	-8 573	-9 233	-351	-9 584
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży									94		94	-1 471	-1 377
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				17 401							0		0
Zyski z przeszacowania			709			-104		-3 307		1 443	14 094	217	14 094
Pozostałe dochody			980				182	-62		697	2 168	254	2 385
Zysk (strata) netto za okres								-484		67 264	1 193	8 528	1 447
<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>-565</b>	<b>60 831</b>	<b>75 580</b>	<b>7 177</b>	<b>82 757</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			78 862					20 371		-99 222	11	-11	0
Dywidendy										-15	-15	-3 306	-3 321
Zakup spółki zależnej											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>20 185</b>	<b>39 031</b>	<b>2 259 273</b>	<b>55 709</b>	<b>2 314 982</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2010 roku</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>20 185</b>	<b>39 031</b>	<b>2 259 273</b>	<b>55 709</b>	<b>2 314 982</b>
<b>Korekty błędów podstawowych</b>													
Różnice kursowe z przeliczenia									77	-227	-150		-150
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					7				4 891		4 891	648	5 539
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				37 503							7		7
Zyski z przeszacowania			615			-2 518		-7 126		1 546	30 377	2	30 377
Pozostałe dochody			25				454			-866	97		99
Podatek dochodowy od składników innych											-841		-841
Zysk (strata) netto za okres										33 259	0	7 938	0
<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		0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			43 624					18 568		-62 192	0		0
Dywidendy											0	-598	-598
Pozostałe			-172							172	0		0
Zakup spółki/dokupienie akcji			-19 491		4	-1 957	195		1 337		-19 491	8 205	-11 286
Sprzedż akcji/utrata kontroli			-2 724								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>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy  
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2010 do  
31.12.2010 w tysiącach złotych**

	<b>od 01.01.2010 do 31.12.2010</b>	<b>od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	56 156	84 871
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	84 484	71 722
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	0	-7 427
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 888	-4 082
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38 918	28 308
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-6 985	144
Zmiana stanu rezerw	-6 631	12 492
Zmiana stanu zapasów	-157 571	32 616
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-67 578	22 766
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	132 324	-136 959
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	84 528	-50 231
Zapłacony podatek dochodowy	-30 859	-22 150
Pozostałe korekty	55 690	-3 582
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>180 588</b>	<b>28 488</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 064	5 752
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Zbycie aktywów finansowych	2 968	13 711
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		165
Otrzymane odsetki	1 751	98
Inne wpływy inwestycyjne	177 749	13 234
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-143 451	-123 269
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-32	-75
Nabycie aktywów finansowych	-103 059	-44 028
Inne wydatki inwestycyjne	-194 331	-63 960
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-253 341</b>	<b>-198 372</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływ z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		157 450
Kredyty i pożyczki	393 135	283 310
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	3 940	23
Nabycie akcji (udziałów) własnych		-2 579
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-159	-3 474
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-311	-7
Spląty kredytów i pożyczek	-268 929	-235 779
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		-13 258
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6 901	-960
Zapłacone odsetki	-30 888	-29 078
Inne wydatki finansowe	1 591	-4 796
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>91 478</b>	<b>150 852</b>
<b>RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>18 725</b>	<b>-19 032</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>21 526</b>	<b>-20 468</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 581	-1 437
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>143 665</b>	<b>164 133</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>165 191</b>	<b>143 665</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 786	1 051

## SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego		
1.	Informacje ogólne	6
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	7
3.	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	7
4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania	7
5.	Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2010 r.	8
	5.1. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
	5.2. Spółki wyłączone z konsolidacji w 2010 roku	8
	5.3. Spółki powiązane wyłączone z konsolidacji	9
6.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2010 r.	10
7.	Istotne zasady rachunkowości	11
	7.1. Oświadczenie o zgodności	11
	7.2. Przyjęte zasady rachunkowości	11
	7.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2010 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe	22
	7.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie oraz nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską	23
8.	Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie	24
9.	Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych	38
10.	Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu	39
	10.1. Wartości niematerialne	39
	10.2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	42
	10.3. Rzeczowe aktywa trwałe	43
	10.4. Nieruchomości inwestycyjne	46
	10.5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	49
	10.6. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	52
	10.7. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	52
	10.8. Długoterminowe pozostałe należności	52
	10.9. Udzielone pożyczki długoterminowe	53
	10.10. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	53
	10.11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56
	10.12. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56
	10.13. Zapasy	57
	10.14. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	58
	10.15. Krótkoterminowe pozostałe należności	59
	10.16. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	60
	10.17. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60
	10.18. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe	61
	10.19. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	63
	10.20. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	63
	10.21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63
	10.22. Kapitał zakładowy	64
	10.23. Kapitał zapasowy	64
	10.24. Kapitał z aktualizacji wyceny	65
	10.25. Pozostałe kapitały rezerwowe	65
	10.26. Zmiana stanu kapitału mniejszości	65
	10.27. Kredyty i pożyczki długoterminowe	65
	10.28. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68
	10.29. Długoterminowe pozostałe zobowiązania	68
	10.30. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69
	10.31. Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69
	10.32. Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	69
	10.33. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69
	10.34. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	70
	10.35. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	73
	10.36. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	73
	10.37. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe	74
	10.38. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	75
	10.39. Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75
	10.40. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	76
	10.41. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76
11.	Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat	77
	11.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	77
	11.2. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	78
	11.3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79
	11.4. Koszty według rodzaju	80

11.5.	Pozostałe przychody	81
11.6.	Pozostałe koszty	81
11.7.	Przychody finansowe	82
11.8.	Koszty finansowe	82
11.9.	Podatek dochodowy	83
11.10.	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	83
12.	Należności i zobowiązania warunkowe	84
13.	Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	85
13.1.	Podstawowy wzór sprawozdawczości zastosowany do segmentów w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A. to segment branżowy, zaś uzupełniające informacje wykazane zostały w przekroju geograficznym	85
13.2.	Założenia przyjęcia segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości do segmentów	86
13.3.	Założenia przyjęcia segmentu geograficznego jako uzupełniającego wzoru sprawozdawczości do segmentów	86
13.4.	Prezentacja danych	86
14.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	89
15.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	89
16.	Informacje o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	91
17.	Informacje o znaczących zdarzeniach	91
17.1.	Połączenia jednostek gospodarczych w roku obrotowym	91
17.2.	Zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych	93
17.3.	Utrata kontroli w jednostkach zależnych	93
17.4.	Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonych pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	94
17.5.	Zmiana zaangażowania kapitałowego w spółce konsolidowanej metodą praw własności	
17.6.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	94
18.	Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.	95



**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

**1. Informacje ogólne**

KOPEX S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 11 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 4521E) jest eksport, import surowców, wyrobów i usług, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych, konsumpcyjnych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych. Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych i została zaklasyfikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i obejmuje dane za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku.

W skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za 2010 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są integralną częścią tego sprawozdania.

Walutą sprawozdania jest złoty polski.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 29.04.2011 roku.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

## 3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badania sprawozdania finansowego dokonała PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17 Oddział Regionalny Katowice, na podstawie Umowy z dnia 23.03.2010 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 58/VI/2009 z dnia 27.11.2009 r.

## 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

## 5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2010 r.

### 5.1. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<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 ZARZĄDZAJĄCA 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 A.D. (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA A.D. (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV A.D. (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
KOPEX WARATAH Pty Ltd (Australia)	Pełna
RYBNICKA FABRYKA MASZYN RYFAMA S.A.	Pełna
KOPEX SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Proporcjonalna
WS BAILDONIT 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

### 5.2. Spółki wyłączone z konsolidacji w 2010 roku.

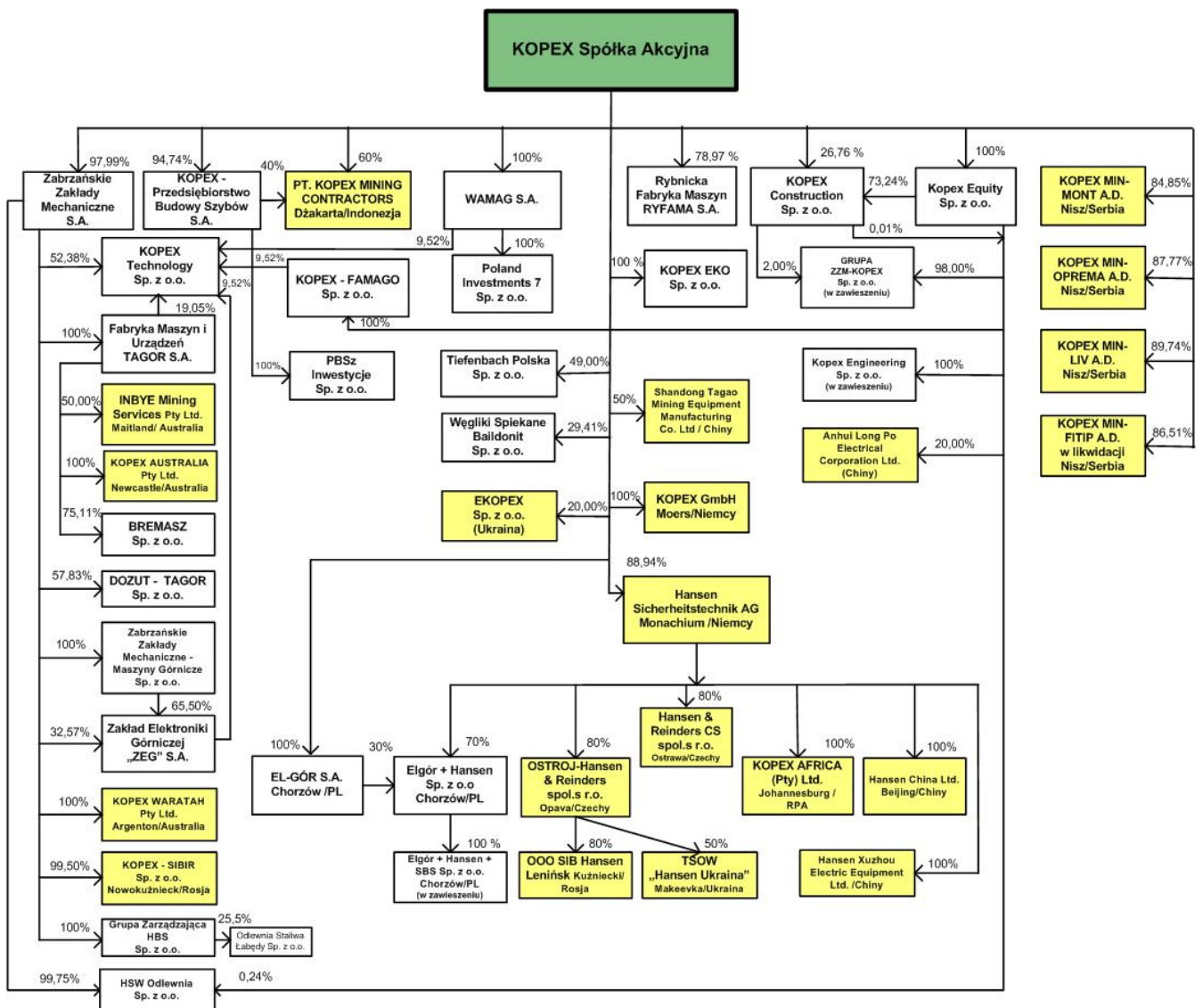
Spółki : Autokopex Sp. z o.o., Autokopex Cars Sp. z o.o. ,Kopex Polskie Biogazownie S.A. zostały wyłączone z konsolidacji w roku 2010 z powodu ich sprzedaży. W rachunku zysków i strat ujęto wszystkie przychody i koszty tych Spółek za okres do dnia utraty kontroli.

Spółka Kopex Min-Fitip (Serbia) - w roku 2010 nastąpiła utrata kontroli w związku z likwidacją Spółki.

**5.3. Spółki powiązane wyłączone z konsolidacji.**

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Charakter powiązania (z prawnego punktu widzenia)</i>	<i>Przyczyna wyłączenia z konsolidacji</i>
Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o.	Zależna pośrednio	Spółka zawieszona, nie prowadzi działalności
EKOPEX Sp. z o.o.	Stowarzyszona	Nie rozpoczęła działalności
KOPEX MIN-FITIP A.D. w likwidacji	W likwidacji	Utrata przez jednostkę dominującą kontroli

## 6. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2010 r.



## 7. Istotne zasady rachunkowości

### 7.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2010 roku.

### 7.2. Przyjęte zasady rachunkowości

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. stosuje 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 udziały mniejszości w aktywach netto skonsolidowanych spółek zależnych.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Udziały mniejszościowe prezentuje się w skonsolidowanym bilansie 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.

Jednostki podporządkowane stosują te same zasady (politykę) rachunkowości jaka jest stosowana w KOPEX S.A.

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 dana 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 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 (utruty 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 zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne – utrzymywane w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub/i przyrostu ich wartości – wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Okres i metoda amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych o istotnej wartości początkowej weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Nieruchomości inwestycyjne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia ich 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 korzyści 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 stanowią 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 są 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.

- 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 FIFO -rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Spółka najwcześniej nabyła,
- 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 ogłoszenie 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 Spółek Grupy, 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 ujmują 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.

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 wymaganej 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 upusty.

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 „Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw”.

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



### 7.3. 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”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 18 czerwca 2009 roku. Standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.
- MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja”. Zmiana została opublikowana przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku i dotyczy klasyfikacji emisji praw poboru, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna. 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. Zmieniony standard nie spowodował zmian w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- 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 niesprawujące kontroli, 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. Zmieniony standard został opublikowany w dniu 31 lipca 2008 roku. Dotyczy rozpoznawania inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenia w formie opcji. Zmiana w standardzie nie spowodowała zmian w sprawozdaniu finansowym.
- KIMSF 17 – „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”  
Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Interpretacja została opublikowana przez RMSR w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Interpretacja nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 18 – „Nieodpłatne przekazanie aktywów”  
Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Interpretacja została opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Dotyczy głównie sektora użyteczności publicznej. Interpretacja nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” będzie miał zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.
- 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.

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

- MSSF 9 – „Instrumenty finansowe”. Standard został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku oraz w dniu 28 września 2010 roku (nowelizacja). Standard będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 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 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.

## 8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie

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

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

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

Struktura kapitałowa Grupy na dzień 31.12.2010 obejmuje:

Kredyty (nota nr 29,37)

Pożyczki (nota nr 29,37)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 22)

Kapitały własne ( noty 24-28)

Zobowiązania (noty nr 30,31,32,38,39,40)

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

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

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane instrumenty wykorzystuje do bezpośredniego wspomagania podstawowej działalności operacyjnej.

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

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

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

- ryzyko płynności,

- ryzyko kredytowe.

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

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

W Grupie sporządzane są codzienne raporty o stanie dostępnych środków pieniężnych, codzienne raporty profit & loss dla działalności obrotu energią elektryczną, comiesięczne raporty kontrolingowe, comiesięczne szczegółowe raporty o stanie zadłużenia i zaangażowania w bankach, w tym w zakresie wykorzystania linii gwarancyjnych, raporty o stanie należności przeterminowanych, raport planowanych przepływów pieniężnych.

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

### Ryzyko cenowe

Szeroko rozumiane ryzyko cenowe obserwuje się przy realizacji długotrwałych kontraktów usługowych. Polityka zabezpieczeń polega na kontraktowej możliwości renegotjowania cen / klauzule zmienności cen/

Ponadto w Grupie przyjęte zostały i realizowane są zasady centralnego zaopatrzenia w towary i materiały.

W celu zminimalizowania ryzyka cenowego Grupa stosuje zasadę dywersyfikacji dostaw, realizacji dostaw od kwalifikowanych dostawców a także negocjacji cen na dłuższe okresy.

### Ryzyko stóp procentowych

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

Spółki z Grupy na dzień 31.12.2010r. posiadały również zobowiązania/ należności z tytułu zaciągniętych/ udzielonych pożyczek. Naliczanie odsetek od zaciągniętych/ udzielonych pożyczek odbywało się na tych samych zasadach co w przypadku kredytów ( zmienny WIBOR 1M + marża).

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

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

### Ryzyko walutowe

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

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

- 8 500 tys. USD

- 13 920 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2010r. szacowano na łączną kwotę: 1 666 tys. zł (ujemna wartość), która stanowi wycenę niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na ujemną wartość godziwą -1 666 tys. zł składają się:

- kwota 87 tys. zł (dodatnia wartość) została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych

- kwota -1 753 tys. zł (ujemna wartość) została ujęta w rachunku zysków i strat, z czego 522 tys. zł. (dodatnia wartość) dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

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

W II oraz w IV kwartale 2010r. zaprzestano oczekiwać realizacji planowanych transakcji, w odniesieniu do których uprzednio zastosowana została rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Wobec tego skumulowane zyski i straty związane z instrumentami zabezpieczającymi odnoszone i wykazywane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, usunięto z kapitału własnego i ujęto w Rachunku zysków i strat w działalności finansowej jako stratę w wysokości 12 546 tys.

Instrumenty finansowe

Wartość bilansowa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010							Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Udziały i akcje	6	1 520								1 520
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	7,15				444 350					444 350
Środki pieniężne i lokaty	22			165 191						165 191
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18				84 636					84 636
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	8,9,16,17				93 340					93 340
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe	20,41			320		-2 594			608	-1 666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30,32,38,40							-352 737		-352 737
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37							-648 126		-648 126
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,32,39,40							-154 193		-154 193
		<b>1 520</b>	<b>0</b>	<b>165 511</b>	<b>622 326</b>	<b>-2 594</b>	<b>-1 155 056</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>-367 685</b>

## Wartość godziwa

		<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>								
		<b>Kategorie instrumentów finansowych- wartość godziwa</b>								
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>Nota</b>	<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>							<b>Ogółem</b>	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		Instrumenty zabezpieczające
Udziały i akcje	6	1 520							<b>1 520</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	7,15				444 350				<b>444 350</b>	
Środki pieniężne i lokaty	22			165 191					<b>165 191</b>	
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18				84 636				<b>84 636</b>	
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	8,9,16,17				93 340				<b>93 340</b>	
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe	20,41			320		-2 594		608	<b>-1 666</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30,32,38,40						-352 737		<b>-352 737</b>	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37						-648 126		<b>-648 126</b>	
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,32,39,40						-154 193		<b>-154 193</b>	
		<b>1 520</b>	<b>0</b>	<b>165 511</b>	<b>622 326</b>	<b>-2 594</b>	<b>-1 155 056</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>-367 685</b>

## Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010	
		Hierarchia wartości godziwej	
		<u>poziom 2</u>	<u>poziom 3</u>
Udziały i akcje	6	1 520	
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18	84 636	
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe, w tym:	20,41	-1 666	
Aktywa		1 362	
Zobowiązania		-3 028	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37	-648 126	

Metody i założenia przyjęte przez Grupę przy ustalaniu wartości godziwych

Obligacje i udzielone pożyczki, pozyskane kredyty wyceniono według metody zamortyzowanego kosztu, czyli kwoty, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszonej o spłaty kapitału oraz powiększonej lub pomniejszonej o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności oraz pomniejszonej o wszelkie odpisy (bezpośrednio lub przez rachunek rezerw) z tytułu utraty wartości lub nieściągalności.

Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenione zostały do wartości godziwej w oparciu o ceny terminowe przypadające na daty zapadalności poszczególnych transakcji (wyceny wartości godziwej dokonane zostały przez bank, z którym zawarto transakcje forward).



## Hierarchia wartości godziwej – Poziom 2

		<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>								
		<b>Kategorie instrumentów finansowych- hierarchia wartości godziwej POZIOM 2</b>								
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>Nota</b>	<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>							<b>Ogółem</b>	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wylączone z zakresu MSR 39		Instrumenty zabezpieczają ce
Udziały i akcje	6	1 520							<b>1 520</b>	
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18				84 636				<b>84 636</b>	
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	20,41			320		-2 594		608	<b>-1 666</b>	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37						-648 126		<b>-648 126</b>	
		<b>1 520</b>	<b>0</b>	<b>320</b>	<b>84 636</b>	<b>-2 594</b>	<b>-648 126</b>	<b>0</b>	<b>608</b>	<b>-563 636</b>

Analiza wrażliwości

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2010 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 10 %, wówczas wynik brutto Grupy byłby niższy lub wyższy o 13.702 tys. zł.

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2010 r. mógłby kształtować się na poziomie +/-1 % wówczas wynik brutto Grupy byłby niższy lub wyższy o 3.221 tys. zł.

**Analiza wrażliwości (w tys. zł)**

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie zł)		minus 10% (umocnienie zł)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	Zysk /strata	zmiany w kapitale własnym
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>							
Środki pieniężne zł	60457	605	-605				
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł	7247	72	-72	725		-725	
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł	71780	718	-718	7178		-7178	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności zł	348901						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł	72226	722	-722				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	105966			10597		-10597	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	6154	62	-62	615		-615	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	29098			2910		-2910	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	19	0	0	2		-2	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	320			32		-32	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	1042			82	22	-82	-22
<b>wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>2179</b>	<b>-2179</b>	<b>22141</b>	<b>22</b>	<b>-22141</b>	<b>-22</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>							
Kredyty zł	519367	-5194	5194				
Kredyty EUR w przeliczeniu na zł	20598	-206	206	-2060		2060	
Pozyczki:							
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł							
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł	283553						
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	51772			-5177		5177	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	9125			-913		913	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2594			-259		259	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	434			-30	-13	30	13
<b>wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>-5400</b>	<b>5400</b>	<b>-8439</b>	<b>-13</b>	<b>8439</b>	<b>13</b>

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

### Ryzyko płynności

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

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

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

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

W trakcie roku 2010 nastąpiło objęcie przez Grupę imiennych obligacji serii 13, 15, 19, 22, 23, 25, 27 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej PLN 186.500.000,-. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2010 i 2011 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 13 oraz 15 zostały wykonane w 2010 roku.

Wiekowanie należności z tytułu zakupu obligacji:

#### Seria 13

- wartość nominalna 32,5 mln PLN, zakupione dnia 30.03.2010r..
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od kwietnia 2010 r. do września 2010 r.

#### Seria 15

- wartość nominalna 45 mln PLN zakupione dnia r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od czerwca 2010r. do listopada 2010r.

#### Seria 19

- wartość nominalna 41 mln PLN zakupione dnia 28.07.2010 r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od sierpnia 2010r. do stycznia 2011r.

#### Seria 22

- wartość nominalna 20 mln PLN zakupione dnia 30.08.2010r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od września 2010r. do stycznia 2011r.

**Seria 23**

- wartość nominalna 21 mln PLN zakupione dnia 28.10.2010r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od stycznia 2011r. do kwietnia 2011r.

**Seria 25**

- wartość nominalna 17 mln PLN zakupione dnia 30.11.2010r r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od lutego 2011r. do maja 2011r.

**Seria 27**

- wartość nominalna 10 mln PLN zakupione dnia 29.12.2010r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od marca 2011r. do czerwca 2011r.

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

Grupa posiada dostępne limity na obsługę gwarancji i akredytyw.

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

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

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

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

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2010 r. wraz z ich strukturą czasową są przedstawione w notach nr 30, 32, 38, 40. Wartość księgową krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2010 r.

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego</b>				<b>Razem (bez dyskonta)</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
	<b>1 -12 m-cy</b>	<b>1- 3 lata</b>	<b>3- 5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 095	9 662	-	-	352 757	352 737
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	563 892	84 234	-	-	648 126	648 126
Pochodne instrumenty finansowe- waluty	3 028	-	-	-	3 028	3 028
Pozostałe zobowiązania finansowe	121 202	28 301	3 670	1 086	154 259	154 193
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności</b>	<b>1 031 217</b>	<b>122 197</b>	<b>3 670</b>	<b>1 086</b>	<b>1 158 170</b>	

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

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

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

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

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

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy. Polityka ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej jest szczególnie istotna.

Wspomniane powyżej ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Grupy:

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

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

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

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

Do najczęściej stosowanych w Grupie zabezpieczeń płatności zalicza się:

- w obrocie krajowym: gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe, hipoteki, przewłaszczenia, zastaw rejestrowy, weksle, poręczenia, wzajemne kompensaty;
- w obrocie zagranicznym: akredytywy, akredytywy potwierdzone, gwarancje bankowe, rozliczenia w ramach kredytu dla nabywcy, spłata należności w ramach kredytów rządowych, wzajemne kompensaty

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

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach dla Grupy Kopex SA. wynosi 64 dni.

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

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

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

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług obrazuje nota nr 15B i 15C

Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie w trakcie roku obrotowego na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności.

W roku 2010 poziom w/w odpisów w ogólnej kwocie należności przeterminowanych wyniósł 26,33% ogółu należności przeterminowanych, natomiast w 2009 wyniósł on 19,85% w kwocie należności przeterminowanych ogółem, przy czym wielkość należności przeterminowanych w roku 2010 znacznie zmalała (129 387 tys. zł.) w porównaniu z rokiem 2009 (233 681 tys. zł).

Polityka ryzyka kredytowego w Grupie w zakresie wiarygodności instytucji finansowych, z którymi współpracuje Grupa, przejawia się w podejmowaniu współpracy wyłącznie z bankami, czy firmami ubezpieczeniowymi o dobrym standingu finansowym i wysokim ratingu międzynarodowym.

Ryzyko kredytowe dotyczące instrumentów pochodnych jest ograniczane. Grupa zawiera umowy dotyczące transakcji pochodnych i współpracuje w tym zakresie wyłącznie z wiodącymi bankami funkcjonującymi na międzynarodowym rynku finansowym, dysponującymi odpowiednim kapitałem własnym i silną pozycją rynkową.

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

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe reprezentowane jest przez:

- wartość brutto należności wynosząca: 576 974 tys. zł

- wartość otrzymanych gwarancji finansowych i poręczeń wynoszących ogółem:

26 072 tys. zł

Koncentracja należności przedstawia się następująco:

Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2010r. wyniosły 444 350 tys. zł, co stanowi ok. 82,64 % należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju : 269 009 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą : 175 341 tys. zł

## Szacunki

Ze względu na to, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny, sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31.12.2010 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki zostały opisane w istotnych zasadach rachunkowości oraz zaprezentowane w następujących notach:

Nota	Szacunki	Rodzaj ujawnionej informacji
9A, 17A	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej – istotne zasady rachunkowości, punkt dot. należności długoterminowych i krótkoterminowych
12,33	Podatek dochodowy	Założenie przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerw - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. aktywa i rezerwy na podatek dochodowy
34,43	Świadczenia pracownicze	Rezerwy szacowane przez aktuarusza - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania.
20B, 20C	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. instrumentów finansowych.
44	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, rezerwy kontraktowe: stopy dyskontowe i inne założenia - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania
1, 2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. wartości niematerialnych oraz środków trwałych

## Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne informacje prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiające sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób, aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach. Subiektywna ocena dokonana na dzień 31.12.2010 r. dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe, rezerw kontraktowych oraz zobowiązań warunkowych.



## 9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na 31.12.2010 - 3,9603
  - na 31.12.2009 - 4,1082
  
- 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 2010 roku - 4,0044
  - w 2009 roku - 4,3406
  
- Maksymalne kursy w okresie
  - w 2010 roku - 4,1458
  - w 2009 roku - 4,7013
  
- Minimalne kursy w okresie
  - w 2010 roku - 3,8622
  - w 2009 roku - 4,0998

**10. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku w tysiącach złotych**

**Nota 1A**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	21 169	12 345
b) koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	8 886	7 652
c) wartość firmy	4 119	4 119
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	5 600	6 470
e) inne wartości niematerialne	41	110
f) wartości niematerialne w budowie	13 006	8 133
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>52 821</b>	<b>38 829</b>

**Nota 1B**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) własne	52 739	38 829
- w tym wytworzone we własnym zakresie	14 842	8 314
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	82	
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>52 821</b>	<b>38 829</b>

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Licencja na system Magmasoft do wartości bilansowej 171 tys zł podlega ograniczeniom.

W roku 2010 Grupa poniosła nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat w wysokości 198 tys zł.

W roku 2009 Grupa poniosła nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat w wysokości 233 tys zł.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych i prawnych są określone za wyjątkiem wartości firmy

<b>Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- koszt własny sprzedaży	1 310	1 503
- koszty sprzedaży	620	1 468
- koszty zarządu	3 622	2 908
<b>Razem</b>	<b>5 552</b>	<b>5 879</b>

## TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości (w tym oprogramowanie komputerowe)	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>24 191</b>	<b>16 629</b>	<b>11 558</b>	<b>4 119</b>	<b>13 680</b>	<b>807</b>	<b>54 355</b>
- korekta bilansu otwarcia							
<b>a') wartość brutto na początek okresu po korekcie</b>	<b>24 191</b>	<b>16 629</b>	<b>11 558</b>	<b>4 119</b>	<b>13 680</b>	<b>807</b>	<b>54 355</b>
<b>b) zwiększenia:</b>	<b>14 701</b>	<b>5 843</b>	<b>3 369</b>		<b>3 249</b>	<b>11</b>	<b>21 330</b>
- zakup	7 232		2 228		2 177		11 637
- wytworzenie	4 546	4 546	1 141				5 687
- różnice kursowe	292				59	11	362
- zakup przedsiębiorstwa	2 631	1 297			1 013		3 644
<b>c) zmniejszenia:</b>	<b>2 508</b>	<b>1 190</b>	<b>2 135</b>		<b>1 882</b>	<b>104</b>	<b>6 629</b>
- sprzedaż			207		2		209
- likwidacja /zakończone wynikiem pozytywnym/			878				878
- likwidacji /zakończone wynikiem negatywnym/			211				211
- likwidacja	1 318				466	104	1 888
- przekwalifikowanie na środki trwałe			839				839
- wyłączenie spółki z konsolidacji					1 194		1 194
- reklasyfikacja							
- wysięgowanie umorzonych	1 190	1 190			220		1 410
<b>d) wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>36 384</b>	<b>21 282</b>	<b>12 792</b>	<b>4 119</b>	<b>15 047</b>	<b>714</b>	<b>69 056</b>
e) różnice kursowe z przeliczenia	167				-364	-9	-206
<b>f) wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>36 551</b>	<b>21 282</b>	<b>12 792</b>	<b>4 119</b>	<b>14 683</b>	<b>705</b>	<b>68 850</b>
<b>g) skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>9 396</b>	<b>7 259</b>			<b>7 210</b>	<b>697</b>	<b>17 303</b>
- korekta bilansu otwarcia							
<b>g') wartość umorzenia na początek okresu po korekcie</b>	<b>9 396</b>	<b>7 259</b>			<b>7 210</b>	<b>697</b>	<b>17 303</b>
<b>h) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>3 591</b>	<b>1 967</b>			<b>1 970</b>	<b>-26</b>	<b>5 535</b>
- amortyzacji	4 129	2 286			2 067	41	6 237
- sprzedaży					-2		-2
- likwidacji	-1 207				-458	-103	-1 768
- różnic kursowych	92				35	8	135
- wyłączenie spółki z konsolidacji					-403		-403
- wysięgowania umorzonych	-1 190	-1 190			-220		-1 410
- reklasyfikacja					-28	28	
- zakupu przedsiębiorstwa	1 767	871			979		2 746
<b>i) skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>12 987</b>	<b>9 226</b>			<b>9 180</b>	<b>671</b>	<b>22 838</b>
j) różnice kursowe z przeliczenia	-55				-97	-7	-159
<b>k) skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>12 932</b>	<b>9 226</b>			<b>9 083</b>	<b>664</b>	<b>22 679</b>
<b>l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 450</b>	<b>2 450</b>	<b>3 906</b>				<b>6 356</b>
- korekta bilansu otwarcia							
<b>l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu po korekcie</b>	<b>2 450</b>	<b>2 450</b>	<b>3 906</b>				<b>6 356</b>
- zwiększenia							
• ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat							
• odniesione w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny							
- zmniejszenia							
• ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat							
• odniesione w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny							
• wykorzystanie odpisu aktualiz. dot. sprzedanych środków trw.							
<b>l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec roku</b>	<b>2 450</b>	<b>2 450</b>	<b>3 906</b>				<b>6 356</b>
<b>m) wartość netto na początek okresu</b>	<b>12 345</b>	<b>6 920</b>	<b>7 652</b>	<b>4 119</b>	<b>6 470</b>	<b>110</b>	<b>30 696</b>
<b>m') wartość netto na początek okresu po korekcie</b>	<b>12 345</b>	<b>6 920</b>	<b>7 652</b>	<b>4 119</b>	<b>6 470</b>	<b>110</b>	<b>30 696</b>
<b>n) wartość netto na koniec okresu</b>	<b>21 169</b>	<b>9 606</b>	<b>8 886</b>	<b>4 119</b>	<b>5 600</b>	<b>41</b>	<b>39 815</b>

**Nota 1C 31.12.2009**

**TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)**

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>20 418</b>	<b>15 962</b>	<b>9 331</b>	<b>4 119</b>	<b>11 043</b>	<b>760</b>	<b>45 671</b>
- korekta z tyt.	534		8		634	36	1 212
<b>a') wartość brutto na początek okresu po korekcie</b>	<b>20 952</b>	<b>15 962</b>	<b>9 339</b>	<b>4 119</b>	<b>11 677</b>	<b>796</b>	<b>46 883</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>6 909</b>	<b>3 985</b>	<b>6 765</b>		<b>2 588</b>	<b>37</b>	<b>16 299</b>
- zakupu	2 872		3 218		2 470	31	8 591
- wytworzenie	3 985	3 985	3 547		84		7 616
- różnice kursowe	52				30	6	88
- zakupu przedsiębiorstwa					4		4
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>3 585</b>	<b>3 318</b>	<b>4 546</b>		<b>277</b>	<b>20</b>	<b>8 428</b>
- sprzedaży			703		3		706
- likwidacja	267		3 112		52		3 431
- likwidacja - zakończone wynikiem negatywnym			731				731
- korekta wartości zakupu					20		20
- wyksięgowanie umorzonych	3 318	3 318			202	20	3 540
<b>d) wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>24 276</b>	<b>16 629</b>	<b>11 558</b>	<b>4 119</b>	<b>13 988</b>	<b>813</b>	<b>54 754</b>
e) różnice kursowe z przeliczenia	-85				-308	-6	-399
<b>f) wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>24 191</b>	<b>16 629</b>	<b>11 558</b>	<b>4 119</b>	<b>13 680</b>	<b>807</b>	<b>54 355</b>
<b>g) skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>9 085</b>	<b>7 659</b>			<b>5 149</b>	<b>542</b>	<b>14 776</b>
- korekta z tyt.	143	143			348	29	520
<b>g') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie</b>	<b>9 228</b>	<b>7 802</b>			<b>5 497</b>	<b>571</b>	<b>15 296</b>
<b>h) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>203</b>	<b>-543</b>			<b>1 778</b>	<b>129</b>	<b>2 110</b>
- amortyzacji	3 697	2 775			2 032	149	5 878
- sprzedaży					-3		-3
- likwidacji	-200				-50		-250
- różnice kursowe	24				9		33
- korekta umorzenia					-8		-8
- wyksięgowanie umorzonych	-3 318	-3 318			-202	-20	-3 540
<b>i) skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>9 431</b>	<b>7 259</b>			<b>7 275</b>	<b>700</b>	<b>17 406</b>
j) różnice kursowe z przeliczenia	-35				-65	-3	-103
<b>k) skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>9 396</b>	<b>7 259</b>			<b>7 210</b>	<b>697</b>	<b>17 303</b>
<b>l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu</b>				<b>22</b>			<b>22</b>
- zwiększenia	2 450	2 450	3 906	-22			6 334
* ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat	2 450	2 450	3 906	-22			6 334
- wyksięgowanie umorzonych							
<b>l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 450</b>	<b>2 450</b>	<b>3 906</b>				<b>6 356</b>
<b>m) wartość netto na początek okresu</b>	<b>11 333</b>	<b>8 303</b>	<b>9 331</b>	<b>4 097</b>	<b>5 894</b>	<b>218</b>	<b>30 873</b>
<b>m') wartość netto na początek okresu po korekcie</b>	<b>11 724</b>	<b>8 160</b>	<b>9 339</b>	<b>4 097</b>	<b>6 180</b>	<b>225</b>	<b>31 565</b>
<b>n) wartość netto na koniec okresu</b>	<b>12 345</b>	<b>6 920</b>	<b>7 652</b>	<b>4 119</b>	<b>6 470</b>	<b>110</b>	<b>30 696</b>

**Nota 2****ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK  
PODPORZĄDKOWANYCH**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) wartość firmy na początek okresu	1 195 544	1 176 883
- wartość firmy - jednostki zależne	1 195 544	1 176 883
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
b) zwiększenia (z tytułu)	49 390	19 428
- różnice kursowe z przeliczenia-jednostki zależne		
- zakup jednostki zależnej	49 390	19 428
- zakup jednostki stowarzyszonej		
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 706	767
- różnice kursowe z przeliczenia-jednostki zależne	3 003	767
- sprzedaż jednostki zależnej	703	
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
<b>h) wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>1 241 228</b>	<b>1 195 544</b>
- wartość firmy - jednostki zależne	1 241 228	1 195 544
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone		

W oparciu o MSR36 na dzień 31.12.2010r. przeprowadzono test na utratę wartości firmy. Zgodnie z MSR36 test na utratę wartości firmy przeprowadzony jest raz w roku. Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone w oparciu o 5-letnią prognozę przyszłych przepływów pieniężnych jednostek, przy rozliczeniu nabycia których powstała wartość firmy, zdyskontowanych o stopę dyskontową z uwzględnieniem ryzyka w kolejnych latach na poziomie ca. 9%. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

**Nota 3A**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) środki trwałe, w tym:	698 362	588 873
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	15 393	12 257
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	253 061	247 547
- urządzenia techniczne i maszyny	395 673	295 465
- środki transportu	11 661	12 457
- inne środki trwałe	22 574	21 147
b) środki trwałe w budowie	23 428	44 417
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>721 790</b>	<b>633 290</b>

Środki trwałe obciążone są hipoteką i zastawem do kwoty 566 503 tys. zł

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

**Nota 3B**

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) własne	651 525	578 978
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	46 837	9 895
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	20 356	6 237
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	1 304	3 186
- na podstawie umów leasingowych - pozostałe środki trwałe (meble)	25 177	472
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>698 362</b>	<b>588 873</b>

**Nota 3C**

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	4 382	4 304
- środki trwałe postawione w stan likwidacji	1 230	805
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	6 909	7 617
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>12 521</b>	<b>12 726</b>

**Nota 3D**

<b>INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	<b>40 593</b>	<b>4 652</b>
do roku	10 548	2 227
od roku do 5 lat	30 045	2 425
powyżej 5 lat		
b) łączna bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	<b>32 504</b>	<b>4 275</b>
do roku	10 314	2 020
od roku do 5 lat	22 190	2 255
powyżej 5 lat		

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 30

Podjęcie decyzji przez Spółkę o zakupie przedmiotu umowy leasingu może nastąpić po upływie okresu leasingu za cenę podaną w umowie (ewentualnie inne uzgodnienia umowne).

Nota 3E 31.12.2010

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wieczyst. użyt. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwale	Środki trwale razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>14 071</b>	<b>293 211</b>	<b>523 382</b>	<b>27 217</b>	<b>42 822</b>	<b>900 703</b>
- różnice kursowe z przeliczenia						
<b>a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>14 071</b>	<b>293 211</b>	<b>523 382</b>	<b>27 217</b>	<b>42 822</b>	<b>900 703</b>
- korekta bilansu otwarcia						
<b>a'') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach</b>	<b>14 071</b>	<b>293 211</b>	<b>523 382</b>	<b>27 217</b>	<b>42 822</b>	<b>900 703</b>
<b>b) zwiększenia</b>	<b>7 302</b>	<b>38 311</b>	<b>225 235</b>	<b>8 039</b>	<b>8 824</b>	<b>287 711</b>
- zakup	1 645	13 464	89 827	3 478	4 065	112 479
- leasing finansowy			38 829	328	779	39 936
- przyjęcie z inwestycji	231	3 438	341	99	410	4 519
- modernizacja		2 934	3 416		30	6 380
- zakończenie inwestycji własnych		106	25 419		2 725	28 250
- włączenie spółki do konsolidacji	5 211	11 597	66 064	3 917	673	87 462
- korekta grupy		426	27			453
- różnice kursowe	215	1 294	1 171	217	142	3 039
- reklasyfikacja			141			141
- przesunięcie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		5 052				5 052
<b>c) zmniejszenia</b>	<b>3 445</b>	<b>27 798</b>	<b>43 648</b>	<b>5 131</b>	<b>6 403</b>	<b>86 425</b>
- sprzedaż		5 384	19 661	1 527	1 019	27 591
- likwidacje		960	2 003	236	1 594	4 793
- likwidacje z przyczyn losowych			2			2
- przesunięcie z ewidencji śr.trw.do nieruchomości inwestycyjnych						
- zakończenie umowy leasingu			2 712	680		3 392
- przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		1 466	88		201	1 755
- likwidacja - złomowanie		11	7 748	6	3 085	10 850
- nieodpłatne przekazanie						
- wycena do wartości godziwej						
- wyłączenie spółki z konsolidacji	3 428	19 741	11 328	2 675	500	37 672
- niedobory z inwentaryzacji			106	7		113
- korekty grupy	17	236			4	257
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>17 928</b>	<b>303 724</b>	<b>704 969</b>	<b>30 125</b>	<b>45 243</b>	<b>1 101 989</b>
- różnice kursowe z przeliczenia	-413	-2 214	2 425	-382	686	102
<b>d') wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>17 515</b>	<b>301 510</b>	<b>707 394</b>	<b>29 743</b>	<b>45 929</b>	<b>1 102 091</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 814</b>	<b>45 664</b>	<b>227 917</b>	<b>14 760</b>	<b>21 675</b>	<b>311 830</b>
- różnice kursowe z przeliczenia						
<b>e'') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>1 814</b>	<b>45 664</b>	<b>227 917</b>	<b>14 760</b>	<b>21 675</b>	<b>311 830</b>
- korekta bilansu otwarcia						
<b>e''') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach</b>	<b>1 814</b>	<b>45 664</b>	<b>227 917</b>	<b>14 760</b>	<b>21 675</b>	<b>311 830</b>
<b>f) umorzenie za okres(z tytułu)</b>	<b>308</b>	<b>3 633</b>	<b>83 210</b>	<b>3 550</b>	<b>1 485</b>	<b>92 186</b>
- amortyzacji	446	6 799	60 847	3 668	6 487	78 247
- sprzedaży		-4 668	-8 789	-807	-535	-14 799
- likwidacji		-694	-1 632	-234	-1 449	-4 009
- likwidacji z przyczyn losowych			-2			-2
- zakończenie umowy leasingu		-194	-689	-244		-1 127
- przesunięcia do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży		-1 257	-23		-81	-1 361
- przesunięcia z aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży		4 442				4 442
- likwidacji - złomowania		-2	-7 684	-6	-3 153	-10 845
- różnic kursowych		112	998	105	120	1 335
- nieodpłatnego przekazania						
- korekty grupy		-23	27		-4	
- niedobory z inwentaryzacji			-80	-4		-84
- włączenia spółki do konsolidacji		3 092	45 545	2 026	452	51 115
- wyłączenie spółki z konsolidacji	-138	-3 974	-5 308	-954	-352	-10 726
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>49 297</b>	<b>311 127</b>	<b>18 310</b>	<b>23 160</b>	<b>404 016</b>
- różnice kursowe z przeliczenia		-848	594	-228	195	-287
<b>g'') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>48 449</b>	<b>311 721</b>	<b>18 082</b>	<b>23 355</b>	<b>403 729</b>
<b>h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku</b>						
<b>h') odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku</b>						
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>12 257</b>	<b>247 547</b>	<b>295 465</b>	<b>12 457</b>	<b>21 147</b>	<b>588 873</b>
<b>j') wartość netto środków trwałych na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>12 257</b>	<b>247 547</b>	<b>295 465</b>	<b>12 457</b>	<b>21 147</b>	<b>588 873</b>
<b>j'') wartość netto środków trwałych na początek okresu po korektach</b>	<b>12 257</b>	<b>247 547</b>	<b>295 465</b>	<b>12 457</b>	<b>21 147</b>	<b>588 873</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>15 393</b>	<b>253 061</b>	<b>395 673</b>	<b>11 661</b>	<b>22 574</b>	<b>698 362</b>

Nota 3E. 31.12.2009

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wieczyst. użytk. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>13 030</b>	<b>297 748</b>	<b>418 466</b>	<b>26 057</b>	<b>31 737</b>	<b>787 038</b>
- różnice kursowe z przeliczenia	125	1 497	6 681	834	732	9 869
<b>a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>13 155</b>	<b>299 245</b>	<b>425 147</b>	<b>26 891</b>	<b>32 469</b>	<b>796 907</b>
- korekta bilansu otwarcia	1 144	440	-742	24	145	1 011
<b>a'') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach</b>	<b>14 299</b>	<b>299 685</b>	<b>424 405</b>	<b>26 915</b>	<b>32 614</b>	<b>797 918</b>
<b>b) zwiększenia</b>	<b>73</b>	<b>56 103</b>	<b>109 345</b>	<b>4 561</b>	<b>11 577</b>	<b>181 659</b>
- zakup	68	26 693	55 459	2 374	6 993	91 587
- leasing finansowy			2 552	1 371	61	3 984
- przyjęcie z inwestycji		28 484	46	243		28 773
- modernizacja		634	1 915			2 549
- zakończenie inwestycji własnych			37 751		2 710	40 461
- włączenie spółki do konsolidacji			11 143	558	1 765	13 466
- korekta grupy		236	33			269
- różnice kursowe	5	56	446	15	48	570
<b>c) zmniejszenia</b>	<b>1</b>	<b>61 905</b>	<b>8 740</b>	<b>3 956</b>	<b>1 335</b>	<b>75 937</b>
- sprzedaż		812	2 837	2 806	425	6 880
- likwidacje	1	4 350	5 340	425	909	11 025
- likwidacje z przyczyn losowych				72		72
- przesunięcie z ewidencji śr.trw.do nieruchomości inwestycyjnych		239				239
- zakończenie umowy leasingu				653		653
- przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		10 174	196			10 370
- likwidacja - złomowanie			125		1	126
- nieodpłatne przekazanie			6			6
- wycena do wartości godziwej		46 297				46 297
- korekty grupy		33	236			269
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>14 371</b>	<b>293 883</b>	<b>525 010</b>	<b>27 520</b>	<b>42 856</b>	<b>903 640</b>
- różnice kursowe z przeliczenia	-300	-672	-1 628	-303	-34	-2 937
<b>d') wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>14 071</b>	<b>293 211</b>	<b>523 382</b>	<b>27 217</b>	<b>42 822</b>	<b>900 703</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 341</b>	<b>102 483</b>	<b>177 565</b>	<b>12 782</b>	<b>16 450</b>	<b>310 621</b>
- różnice kursowe z przeliczenia		-303	1 231	376	264	1 568
<b>e') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>1 341</b>	<b>102 180</b>	<b>178 796</b>	<b>13 158</b>	<b>16 714</b>	<b>312 189</b>
- korekta bilansu otwarcia		182	-173	-59	-88	-138
<b>e'') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach</b>	<b>1 341</b>	<b>102 362</b>	<b>178 623</b>	<b>13 099</b>	<b>16 626</b>	<b>312 051</b>
<b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>473</b>	<b>-55 247</b>	<b>49 885</b>	<b>1 952</b>	<b>5 071</b>	<b>2 134</b>
- amortyzacji	474	6 420	50 542	3 532	4 962	65 930
- sprzedaży		-437	-1 905	-1 241	-260	-3 843
- likwidacji	-1	-3 523	-5 402	-340	-903	-10 169
- likwidacji z przyczyn losowych				-72		-72
- zakończenie umowy leasingu				-346		-346
- przesunięcia do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży		-8 720	-138			-8 858
- likwidacji - złomowania			-113		-1	-114
- różnic kursowych		23	448	16	47	534
- nieodpłatnego przekazania			-6			-6
- wyceny do wartości godziwej		-49 010				-49 010
- włączenia spółki do konsolidacji			6 459	403	1 226	8 088
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 814</b>	<b>47 115</b>	<b>228 508</b>	<b>15 051</b>	<b>21 697</b>	<b>314 185</b>
- różnice kursowe z przeliczenia		-1 451	-591	-291	-22	-2 355
<b>g') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 814</b>	<b>45 664</b>	<b>227 917</b>	<b>14 760</b>	<b>21 675</b>	<b>311 830</b>
<b>h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku</b>						
<b>h') odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku</b>						
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>11 689</b>	<b>195 265</b>	<b>240 901</b>	<b>13 275</b>	<b>15 287</b>	<b>476 417</b>
<b>j') wartość netto środków trwałych na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>11 814</b>	<b>197 065</b>	<b>246 351</b>	<b>13 733</b>	<b>15 755</b>	<b>484 718</b>
<b>j'') wartość netto środków trwałych na początek okresu po korektach</b>	<b>12 958</b>	<b>197 323</b>	<b>245 782</b>	<b>13 816</b>	<b>15 988</b>	<b>485 867</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>12 257</b>	<b>247 547</b>	<b>295 465</b>	<b>12 457</b>	<b>21 147</b>	<b>588 873</b>



**Nota 4A**

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	1 559	5 372
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 527	1 540
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32	3 832
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>1 559</b>	<b>5 372</b>

**Nota 4B**

<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	30	110
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	5	10
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	5	5

Nota 4C 31.12.2010

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 595	3 968	5 563
- różnice kursowe z przeliczenia			
a') wartość brutto na początek okresu po przeliczeniach	1 595	3 968	5 563
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zakupu			
- przekwalifikowanie ze środków trwałych			
- ujawnienie			
c) zmniejszenia (z tytułu)	49	3 882	3 931
- sprzedaży	49		49
- wyłączenie spółki z konsolidacji		3 882	3 882
d) wartość brutto na koniec okresu	1 546	86	1 632
- różnice kursowe z przeliczenia		-10	-10
d') wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach	1 546	76	1 622
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	55	136	191
- różnice kursowe z przeliczenia			
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po przeliczeniach	55	136	191
f) umorzenie za okres (z tytułu)	-36	-87	-123
- odpisów amortyzacyjnych	13	129	142
- sprzedaży	-49		-49
- wyłączenie spółki z konsolidacji		-216	-216
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	19	49	68
- różnice kursowe z przeliczenia		-5	-5
g') skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach	19	44	63
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto na początek okresu	1 540	3 832	5 372
l) wartość netto na koniec okresu	1 527	32	1 559

## ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 335</b>	<b>3 843</b>	<b>5 178</b>
- różnice kursowe z przeliczenia	1	2	3
<b>a') wartość brutto na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>1 336</b>	<b>3 845</b>	<b>5 181</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>259</b>	<b>239</b>	<b>498</b>
- zakupu	259		259
- przekwalifikowanie ze środków trwałych		239	239
- ujawnienie			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>		<b>109</b>	<b>109</b>
- sprzedaży		109	109
<b>d) wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 595</b>	<b>3 975</b>	<b>5 570</b>
- różnice kursowe z przeliczenia		-7	-7
<b>d') wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>1 595</b>	<b>3 968</b>	<b>5 563</b>
<b>e) skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>49</b>	<b>89</b>	<b>138</b>
- różnice kursowe z przeliczenia		1	1
<b>e') skumulowane umorzenie na początek okresu po przeliczeniach</b>	<b>49</b>	<b>90</b>	<b>139</b>
<b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>6</b>	<b>50</b>	<b>56</b>
- odpisów amortyzacyjnych	6	145	151
- sprzedaży		-95	-95
- umorzenia			
<b>g) skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>55</b>	<b>140</b>	<b>195</b>
- różnice kursowe z przeliczenia		-4	-4
<b>g') skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach</b>	<b>55</b>	<b>136</b>	<b>191</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 287</b>	<b>3 755</b>	<b>5 042</b>
<b>l) wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 540</b>	<b>3 832</b>	<b>5 372</b>

**Nota 5A**

<b>INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- stan na początek okresu	10 495	10 239
- nabycie udziałów lub akcji		
- utworzenie odpisów aktualizujących		
- wycena praw własności	-1 641	256
- sprzedaż udziałów		
- stan na koniec okresu	<b>8 854</b>	<b>10 495</b>

**Nota 5B 31.12.2010****INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Lp.	a nazwa jednostki	b siedziba	c % posiadanego kapitału zakładowego	d udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgroma- dzeniu	e wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	f aktywa razem	g zobowiązania	h przychody	i zysk
1.	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	29,41%	29,41%		10 168	1 694	16 513	-1 245
2.	Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	Chiny	20,00%	20,00%		22 146	11 469	13 636	1 065
3.	Tifenbach Polska Sp. z o.o.	Radzionków	49,00%	49,00%		13 839	11 353	21 044	670
4.	Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	25,50%	25,50%		12 510	2 493	22 069	-4 130
5.	Grupa Hansen	Niemcy	b.d.	b.d.		b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
<b>Razem</b>						<b>58 663</b>	<b>27 009</b>	<b>73 262</b>	<b>-3 640</b>

**Nota 5B. 31.12.2009****INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Lp.	a nazwa jednostki	b siedziba	c % posiadanego kapitału zakładowego	d udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	e wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	f aktywa razem	g zobowiązania	h przychody	i zysk
1.	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	29,41%	29,41%		10 942	1 123	12 444	-2 376
2.	Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	Chiny	20,00%	20,00%		16 219	6 563	15 522	3 792
3.	Tifenbach Polska Sp. z o.o.	Radzionków	49,00%	49,00%		11 838	10 022	13 755	642
4.	Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	25,50%	25,50%		12 510	2 493	27 033	-477
5.	Grupa Hansen	Niemcy	b.d.	b.d.		b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
<b>Razem</b>						<b>51 509</b>	<b>20 201</b>	<b>68 754</b>	<b>1 581</b>

**Nota 6A**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</b>		
- stan na początek okresu	2 818	4 081
- nabycie		1
- sprzedaż	-1 299	-1 265
- wycena odniesiona na kapitał własny	2	3
- odpisy z tytułu utraty wartości		1
- różnice kursowe z przeliczenia	-1	-3
<b>- stan na koniec okresu - wartość bilansowa</b>	<b>1 520</b>	<b>2 818</b>
<b>- stan na koniec okresu - wartość godziwa</b>		

**Nota 6B**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY</b>		
- odpisy z tytułu utraty wartości	-7	-1
- kwoty ze zbycia	503	410
<b>Razem</b>	<b>496</b>	<b>409</b>

**Nota 7**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>DLUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek	4 961	32
<b>Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>4 961</b>	<b>32</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	26	2
<b>Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>4 987</b>	<b>34</b>

**Nota 8**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>DLUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>		
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek, w tym:	12 334	10 773
- leasingowe	11 256	9 892
- kaucje	821	813
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu	103	
- porozumienie o spłacie ratalnej należności	60	68
- rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych	94	
<b>Pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>12 334</b>	<b>10 773</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	7	
<b>Pozostałe należności długoterminowe brutto</b>	<b>12 341</b>	<b>10 773</b>

**Nota 9A**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI</b>		
Stan na początek okresu		86
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		86
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>		

**Nota 9B**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>		
Stan na początek okresu	2	12
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	33	8
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	2	18
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>33</b>	<b>2</b>

**Nota 9C****NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	15 641	9 891
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 687	916
b1. jednostka/waluta tys./EUR	188	17
tys. zł	744	71
b2. pozostałe waluty w tys. zł	943	845
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>17 328</b>	<b>10 807</b>

**Nota 10A****UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE****a) udzielone pożyczki długoterminowe jednostkom powiązanim****b) udzielone pożyczki długoterminowe pozostałym jednostkom**

	31.12.2010	31.12.2009
- stan na początek okresu	293	
- udzielenie pożyczek	687	293
- spłata pożyczek	-293	
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		1
- stan na koniec okresu	687	293
<b>Razem udzielone pożyczki długoterminowe</b>	<b>687</b>	<b>293</b>

**Nota 10B****UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej		293
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	687	
b1. jednostka/waluta tys./EUR	174	
tys. zł	687	
b.2.jednostka/waluta tys./USD		
tys.zł.		
b.3.pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>687</b>	<b>293</b>

**Nota 11A****POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2010	31.12.2009
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	5 534	563
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach	7	
- pozostałe		
<b>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5 541</b>	<b>563</b>

**Nota 11B****POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2010	31.12.2009
- wartość według ceny nabycia	5 541	563
- aktualizacja wartości na początek okresu		
- aktualizacja wartości w okresie		
- <b>wartość bilansowa</b>	<b>5 541</b>	<b>563</b>
- <b>wartość godziwa</b>		



**Nota 11C 31.12.2010**

**UDZIAŁY I AKCJE**

Lp.	a	b	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / spółkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	KOPEX MIN-FITIP A.D. w likwidacji	Serbia	utrata kontroli	wylączona z konsolidacji w 2010 roku	01.08.2007	14 636	-9 102	5 534	86,51%	-	
2.	Ekopex	Ukraina	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	07.08.2006	6		6	20%	20%	
3.	Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o.	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	15.06.2007	50	-49	1	100%	100%	
			<b>Razem</b>			<b>14 692</b>	<b>-9 151</b>	<b>5 541</b>			

**Nota 11C. 31.12.2009****UDZIAŁY I AKCJE**

Lp.	a	b	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	PBSz Zakład Górnicy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	zależna	nie podlega konsolidacji	25.03.1998	1 600	-1 600	0	99%	99%	
2.	Ekopex	Ukraina	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	07.08.2006	6		6	20%	20%	
3.	Grupa ZM-KOPEX Sp. z o.o.	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	15.06.2007	50		50	100%	100%	
4.	Kopex-Rus	Rosja	zależna	nie podlega konsolidacji	14.06.2007	1		1	51%	51%	
5.	Kopex-Eksen Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	27.03.2008	506		506	50%	50%	
			<b>Razem</b>			<b>2 163</b>	<b>-1 600</b>	<b>563</b>			

**Nota 12**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	60 011	43 233
a) odniesionych na wynik finansowy	52 389	32 848
b) odniesionych na kapitał własny	5 557	10 385
c) ulga - SSE- odniesionych na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Pasywa)	2 065	
2. Zwiększenia	29 085	47 274
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	15 771	36 020
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	9 400	4 346
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		4 843
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	26	
e) ulga - SSE- odniesionych na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Pasywa)		2 065
f) włączenie do konsolidacji jednostki zależnej	3 888	
3. Zmniejszenia	25 330	30 496
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	15 628	20 825
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	3 272	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 807	9 671
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
e) ulga - SSE- odniesionych na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Pasywa)	491	
f) wyłączenie spółki z konsolidacji	1 132	
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>63 766</b>	<b>60 011</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	61 416	52 389
b) odniesionych na kapitał własny	776	5 557
c) ulga - SSE- odniesionych na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (Pasywa)	1 574	2 065

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

**Nota 13**

<b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- osprzęt dot. dzierżawionych kombajnów	2 349	2 062
- inne wydatki płatne z góry	106	101
- koszty przygotowania nowej produkcji	63	32
- badania techn., ubezpiecz. majątkowe, opłaty leasingowe	2 682	176
- odsetki i opłata prolongacyjna dot. umowy z ZUS		
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>5 200</b>	<b>2 371</b>

**Nota 14A**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) materiały	231 171	186 171
b) półprodukty i produkty w toku	284 644	188 584
c) produkty gotowe	67 099	34 857
d) towary	52 448	68 179
<b>Zapasy, razem</b>	<b>635 362</b>	<b>477 791</b>
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	2 679	1 848
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku	1 825	1 278
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe	3 567	773
i) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	1 204	1 581
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>644 637</b>	<b>483 271</b>

Zapasy obciążone są zastawem w wysokości 78 411 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

**Nota 14B**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan na początek okresu	5 480	4 064
Różnice kursowe z przeliczenia		25
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	5 393	2 797
- aktualizacja materiałów	1 337	1 052
- aktualizacja półproduktów i produktów w toku	199	193
- aktualizacja wyrobów gotowych	3 030	145
- aktualizacja towarów	18	710
- włączenie do konsolidacji jednostki zależnej	809	697
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1 598	1 406
- ustanie przyczyn odpisu - materiały	820	583
- ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku	238	605
- ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe	307	101
- ustanie przyczyn odpisu - towary	233	117
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 275</b>	<b>5 480</b>

**Nota 15A**

<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) od jednostek powiązanych		
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		
- o okresie powyżej 12 miesięcy		
b) od pozostałych jednostek	439 389	391 237
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	439 354	381 171
- o okresie powyżej 12 miesięcy	35	10 066
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto, razem</b>	<b>439 389</b>	<b>391 237</b>
c) odpisy aktualizujące	34 749	48 039
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem</b>	<b>474 138</b>	<b>439 276</b>

**Nota 15B**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	125 513	170 093
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	131 076	1 529
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	46 094	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42 034	
e) powyżej 1 roku	34	33 973
f) należności przeterminowane	129 387	233 681
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>474 138</b>	<b>439 276</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-34 749	-48 039
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>439 389</b>	<b>391 237</b>

Należności związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziale do 1 miesiąca. Jednakże, dla niektórych kontrahentów spłaty ustalane na podstawie indywidualnych umów zawierają się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych (zweryfikować w Spółce)

**Nota 15C**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) do 1 miesiąca	42 414	46 282
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28 795	29 662
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 474	32 631
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	16 082	65 839
e) powyżej 1 roku	35 622	59 267
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>129 387</b>	<b>233 681</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-34 064	-47 157
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>95 323</b>	<b>186 524</b>

<u>Nota 16</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>KRÓTKOTERMINOWE POZOSTALE NALEŻNOŚCI</b>		
a) od jednostek powiązanych		
- zaliczki na dostawy		
- inne		
b) od pozostałych jednostek	81 006	78 347
- leasingowe	6 285	3 821
- zaliczki na dostawy	4 495	8 551
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	29 334	44 894
- z tytułu nabycia/zbycia aktywów finansowych	13 350	
- dochodzone na drodze sądowej		1 700
- inne	27 542	19 381
<b>Krótkoterminowe pozostałe należności, razem (netto)</b>	<b>81 006</b>	<b>78 347</b>
c) odpisy aktualizujące	4 502	8 118
<b>Krótkoterminowe pozostałe należności, razem (brutto)</b>	<b>85 508</b>	<b>86 465</b>

<u>Nota 17A</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI</b>		
Stan na początek okresu	56 157	59 267
Różnice kursowe z przeliczenia		-118
a) zwiększenia, w tym:	14 794	7 566
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	10 497	7 520
- przejęcie kontroli nad jednostkami-włączenie do konsolidacji	4 297	
- inne		46
b) zmniejszenia, w tym:	31 700	10 558
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	15 861	3 577
- spłata należności	7 366	5 256
- ustanie przyczyn	7 086	440
- inne	1 387	1 285
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>39 251</b>	<b>56 157</b>

<u>Nota 17B</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	333 260	283 749
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	226 386	241 992
b1. jednostka/waluta tys./USD	7 158	11 374
tys. zł	29 098	32 641
b2. jednostka/waluta tys./EUR	26 676	27 205
tys. zł	105 222	112 284
b3. pozostałe waluty w tys. zł	92 066	97 067
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>559 646</b>	<b>525 741</b>

<u>Nota 18A</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>		
<b>a) udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom powiązanim</b>		
- stan na początek okresu		
- udzielenie pożyczek		
- przesunięcie z długoterminowych		
- spłata pożyczek		
- różnice kursowe		
- stan na koniec okresu		
<b>b) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom</b>		
- stan na początek okresu	54 926	1 022
- zakup obligacji	180 398	
- udzielenie pożyczek	28 678	66 380
- spłata obligacji	-169 792	
- spłata pożyczek	-10 061	-12 476
- różnice kursowe	-200	
- stan na koniec okresu	<b>83 949</b>	<b>54 926</b>
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>83 949</b>	<b>54 926</b>

<u>Nota 18B</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	72 226	53 950
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11 723	976
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 381	
tys. zł	5 467	
b2. jednostka/waluta tys./USD	6	343
tys. zł.	19	976
b3. pozostałe waluty w tys. zł	6 237	
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>83 949</b>	<b>54 926</b>

<u>Nota 19A</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</b>		
- stan na początek okresu		
- nabycie		
- sprzedaż		
- wycena odniesiona na kapitał własny		
- odpisy z tytułu utraty wartości		
- stan na koniec okresu - wartość bilansowa		
- stan na koniec okresu - wartość godziwa		

<u>Nota 19B</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY</b>		
- odpisy z tytułu utraty wartości		
- kwoty ze zbycia		
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji		
- inne		
<b>Razem</b>		

31.12.2010

**Nota 20A****ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	1 042
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 12 211 tys zł, uśredniony kurs 3.2291	816
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 10 823 tys zł, uśredniony kurs 4.0898	226
- opcje sprzedaży USD - wolumen , uśredniony kurs	
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	320
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen , uśredniony kurs	
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 8 217 tys zł, uśredniony kurs 4.1285	320
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>1 362</b>

Rachunkowość zabezpieczeń prowadzona jest dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Oczekuje się wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych oraz ich uwzględnienia w wyniku finansowym w okresie do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego. W związku z otwartymi instrumentami pochodnymi dla których Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia ujemnej wyceny wartości godziwej, co ma wpływ na osiągnięte wyniki działalności finansowej w okresie trwania instrumentu zabezpieczającego, ponieważ wycena takich otwartych instrumentów pochodnych odnosi się do rachunek zysków i strat. Ryzyko to jest równoważone w momencie wystąpienia przepływów pieniężnych o podobnym terminie wymagalności, wyrażonych w tej samej walucie, dla których zawarto transakcje terminowe. Spółka nie zawiera transakcji walutowych mających charakter spekulacyjny.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez zawieranie transakcji, których profil dostosowany jest do charakteru zabezpieczanego ryzyka walutowego. Transakcje zawierane są z bankami prowadzącymi bieżącą współpracę ze Spółką. Biorąc pod uwagę znaczny stopień dywersyfikacji podmiotów, z którymi zawierane są transakcje, wysokość kapitałów banków współpracujących ze Spółką przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego, fakt, że działalność tych banków objęta jest Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, posiadanie przez poszczególne banki ratingu potwierdzającego ich wiarygodność finansową, można stwierdzić, że ryzyko kredytowe ponoszone przez Spółkę w omawianym zakresie należy uznać za marginalne.

31.12.2009

**Nota 20A.****ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	8 366
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 46 452 tys zł, uśredniony kurs 3.0069	1 400
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 8 312 tys zł, uśredniony kurs 4.3254	287
- opcje sprzedaży USD - wolumen 29 580 tys zł, uśredniony kurs 3.6975	6 679
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	220
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 310 tys zł, uśredniony kurs 2.3627	40
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 20 572 tys zł, uśredniony kurs 4.1645	180
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>8 586</b>



<b>Nota 20B</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH PRZEPLYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITAŁE WŁASNYM</b>		
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	-37 416	-54 817
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	660	26 899
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji		-19 228
d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	36 843	9 730
- transakcje otwarte	1	
- transakcje zamknięte	36 842	9 730
e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	<b>87</b>	<b>-37 416</b>

<b>Nota 20C</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE</b>		
a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej		
- zrealizowane instrumenty pochodne	-18 755	209
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych	9 122	26 129
<b>Razem</b>	<b>-9 633</b>	<b>26 338</b>

<u>Nota 21</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>		
a) stan na początek okresu obrotowego		1 570
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		
- nabycie		
- wycena odniesiona wynik finansowy okresu		-43
- sprzedaż		-1 527
<b>b) stan na koniec roku obrotowego</b>		

<u>Nota 22A</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	60 457	36 702
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	104 734	106 963
b1. jednostka/waluta USD	2 445	273
w zł	7 247	5 103
b2. jednostka/waluta EUR	18 123	19 568
w zł	71 780	80 927
b3. pozostałe waluty w zł	25 707	20 933
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>165 191</b>	<b>143 665</b>

<u>Nota 22B</u>		
<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
a) środki pieniężne w bankach	151 487	134 041
b) środki pieniężne w kasach	1 565	1 654
c) inne środki	12 139	7 970
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>165 191</b>	<b>143 665</b>

<u>Nota 23</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	17 919	21 852
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS	3 285	4 725
- koszty dzierżawy rozliczane w czasie	114	9 798
- koszty przygotowania nowej produkcji	12 712	6 213
- inne	1 808	1 116
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	90 720	193 190
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	88 395	189 621
- podatek VAT naliczony do odliczenia i akcyza do odliczenia	112	44
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt.sprzedaży energii elektr. i inne	43	1 657
- opłata prolongacyjna ZUS		161
- raty odsetkowe dot.leasingu finansowego	1 416	8
- przygotowanie nowych robót	39	10
- inne	715	1 689
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>108 639</b>	<b>215 042</b>

<b>Nota 24</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>		
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywilejowane	nieuprzywilejowane
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
- liczba akcji	1 989 270	1 989 270
- wartość nominalna jednej akcji	10 zł	10 zł
- data splitu	01.08.2006	01.08.2006
<b>- liczba akcji</b>	<b>19 892 700</b>	<b>19 892 700</b>
<b>- wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
- emisja akcji serii "B" (data rejestracji)	10.08.2007	10.08.2007
- prawo do dywidendy (od daty)	10.08.2007	10.08.2007
<b>- liczba akcji</b>	<b>47 739 838</b>	<b>47 739 838</b>
<b>- wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
- emisja akcji serii "C" (data rejestracji)	01.12.2009	01.12.2009
- prawo do dywidendy (od daty)	01.12.2009	01.12.2009
<b>- liczba akcji</b>	<b>6 700 000</b>	<b>6 700 000</b>
<b>- wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>74 332 538</b>	<b>74 332 538</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>	<b>74 333</b>	<b>74 333</b>

Zarząd KOPEX S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę oraz Uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 & 1 pkt. 8) ksh przystąpił do realizacji Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A. Od dnia rozpoczęcia Programu tj. do 15 grudnia 2008 roku do dnia 05 lutego 2009 roku nabytych zostało łącznie 276.500 akcji własnych KOPEX S.A. po średniej cenie zakupu 10,75 zł za 1 akcję. Akcje własne w kwocie 2.979 tys. zł nabyte przez Emitenta od dnia rozpoczęcia Programu do dnia 22 grudnia 2008 roku stanowią 0,409% kapitału zakładowego KOPEX S.A. Akcje te nie posiadają prawa głosu i w związku z tym w Sprawozdaniu Finansowym wykazuje się zysk na 1 akcję uprawnioną do głosu.

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

<b>Nota 25</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>		
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, z funduszu przedsiębiorstwa i przejęcia odwrotnego	1 189 856	1 209 413
b) z zysku	881 092	846 473
c) z tyt.obniżenia kapitału akcyjnego w związku z wniesieniem akcji do NFI	9 907	11 800
d) przekazanie inwestycji socjalnej i mieszkaniowej	370	370
e) inny (wg rodzaju)	24 207	15 499
- z przeszacowania	3 364	3 260
- z kapitału z aktualizacji wyceny	17 429	6 320
- inny	3 414	5 919
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>2 105 432</b>	<b>2 083 555</b>

<b>Nota 26</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>		
a) aktualizacja środków trwałych	43 123	47 598
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	4	-7
c) podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji	-8 328	-8 970
d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	87	-37 416
e) podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-17	7 102
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>34 869</b>	<b>8 307</b>

<b>Nota 27</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)</b>		
- przeznaczone na nabycie akcji własnych	17 021	17 021
- przeznaczone na inwestycje i remonty	180	180
- inne	38 208	19 640
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>55 409</b>	<b>36 841</b>

<b>Nota 28</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZMIANA STANU KAPITAŁU MNIejszości</b>		
Kapitał mniejszości na początek okresu	55 709	63 155
a) zwiększenia (z tytułu)	16 793	7 128
- udział mniejszości w kapitale własnym spółek zależnych	8 588	7 128
- zakup spółki/dokupienie akcji	8 205	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 460	14 574
- dewidenda wypłacona udziałowcom mniejszościowym	598	3 306
- sprzedaż akcji/utrata kontroli/zwiększenie kontroli	1 862	11 268
<b>Kapitał mniejszości na koniec okresu</b>	<b>70 042</b>	<b>55 709</b>

<b>Nota 29A</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE</b>		
a) kredyty i pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych		
b) kredyty i pożyczki długoterminowe od pozostałych jednostek		
- stan na początek okresu	206 079	136 812
- różnice kursowe z przeliczenia	803	-55
- udzielenie kredytu, pożyczki	78 894	116 378
- spłata kredytu, pożyczki	-1 235	-436
- przesunięcie do krótkoterminowych	-199 988	-46 631
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	368	11
- wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej	-687	
- stan na koniec okresu	<b>84 234</b>	<b>206 079</b>
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>84 234</b>	<b>206 079</b>

<b>Nota 29B</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	28 178	201 434
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	56 056	4 645
b1. jednostka/waluta tys./EUR	4 861	
tys. zł	19 385	
b2. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł.		
b3. pozostałe waluty w tys. zł	36 671	4 645
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>84 234</b>	<b>206 079</b>

**Nota 29C 31.12.2010****KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE**

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	729	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO Bank Polski S.A.	Rybnik	9 000	PLN	3 020	PLN	1M WIBOR + MARŻA	18.08.2013	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne przez Kopex S.A.; pełnomocnictwa do rachunków bankowych
PKO Bank Polski S.A.	Rybnik	21 000	PLN	9 823	PLN	1M WIBOR + MARŻA	18.08.2013	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne przez Kopex S.A.; pełnomocnictwa do rachunków bankowych
DZ Bank Polska SA	Warszawa O/Katowice	10 000	PLN	7 690	PLN	WIBOR 3M + MARŻA	13.04.2015	weksel własny in blanco, hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
Taishan Jianneng Machinery Group	Chiny	24 905	RMB/CNY	24 905	RMB/CNY	b.d.	30.06.2013	zastaw hal fabrycznych
Taishan Jianneng Machinery Group	Chiny	31 479	RMB/CNY	31 479	RMB/CNY	b.d.	30.06.2013	zastaw na maszynach
Bank Australia	Australia	6 588	AUD	6 588	AUD	b.d.	b.d.	b.d.
<b>RAZEM</b>		<b>103 975</b>		<b>84 234</b>				

Nota 29C 31.12.2009

**KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE**

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	43	PLN	8,99%	31.12.2012	
Investment Loan PKO BP S.A. (non-current) n.a	Polska	716	PLN	716	PLN	5,01 % - 5,04 %	31.07.2011	hipoteka
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	141	PLN	142	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy, stopa będzie korygowana wg obow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	31 286	326 272,42 €	987	PLN	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa, gwarancja KOPEX
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	117 531	PLN	1M WIBOR + MARŻA	25.06.2011	weksel in blanco, poręczenie
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	729	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	85 000	PLN	82 273	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2011	weksel własny, poręcznie
POZOSTAŁE	Australia	3 658	AUD	3 658	AUD			
<b>RAZEM</b>		<b>240 054</b>		<b>206 079</b>				

<b>Nota 30</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek	9 386	1 975
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>9 386</b>	<b>1 975</b>
c) wycena zobowiązań długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	20	47
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>9 406</b>	<b>2 022</b>

<b>Nota 31</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>DLUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>		
a) wobec jednostek powiązanych		
- z tytułu działalności leasingowej		
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	32 991	6 948
- z tyt. rozliczeń kontrakt. zagr. o terminie realizacji pow. 1 roku		
- z tytułu działalności leasingowej	32 281	3 136
- uгода z ZUS		
- postępowanie układowe		175
- zaliczki otrzymane na dostawy		392
- pozostałe zobowiązania	710	3 245
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe netto</b>	<b>32 991</b>	<b>6 948</b>
c) wycena zobowiązań długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	66	61
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe brutto</b>	<b>33 057</b>	<b>7 009</b>

<b>Nota 32A</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DLUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>		
Stan na początek okresu	108	3 324
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	25	6
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-47	-3 222
<b>Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>86</b>	<b>108</b>

<b>Nota 32B</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	30 175	1 719
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 288	7 312
b1. jednostka/waluta tys/EUR	2 961	1 266
tys. zł	11 723	5 182
b2. pozostałe waluty w tys. zł	565	2 130
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>42 463</b>	<b>9 031</b>

<b>Nota 32C</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>		
a) powyżej 1 roku do 3 lat	37 707	4 398
b) powyżej 3 do 5 lat	3 670	4 633
c) powyżej 5 lat	1 086	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>42 463</b>	<b>9 031</b>

<b>Nota 33</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	29 995	36 301
a) odniesionej na wynik finansowy	19 243	26 754
b) odniesionej na kapitał własny	10 752	9 582
c) różnice kursowe z przeliczenia		-35
2. Zwiększenia	11 883	21 209
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	11 807	19 619
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	76	1 590
3. Zmniejszenia	14 269	27 515
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	12 159	27 095
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	2 110	420
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>27 609</b>	<b>29 995</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	18 891	19 243
b) odniesionej na kapitał własny	8 718	10 752

<b>Nota 34</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE</b>		
Stan na początek okresu	14 783	15 041
- utworzenie rezerwy	1 164	1 910
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	4 406	
- wykorzystanie	-238	-396
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową	-204	-60
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy		-620
- pozostałe zmniejszenia	-4 498	-1 092
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 413</b>	<b>14 783</b>

<b>Nota 35</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
Stan na początek okresu	3 339	1 942
- utworzenie rezerwy	260	2 647
- wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej	-1 411	
- wykorzystanie	-747	-1 164
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	-390	-86
- pozostałe zmniejszenia		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 051</b>	<b>3 339</b>

<b>Nota 36</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>		
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 262	3 682
- dotyczące umów przelewów wierzytelności		33
- dotyczące warunkowego umorzenia zobowiązań-postępowanie układowe		495
- ulga - SSE		2 065
- dotacja z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego	147	
- inne	2 115	1 089
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 262</b>	<b>3 682</b>



<u>Nota 37A</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE</b>		
<b>a) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>		
- stan na początek okresu		
- udzielenie kredytu, pożyczki		
- spłata kredytu, pożyczki		
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- <b>stan na koniec okresu</b>		
<b>b) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od pozostałych jednostek</b>		
- stan na początek okresu	298 371	323 855
- udzielenie kredytu, pożyczki	314 241	163 129
- przesunięcie z długoterminowych	199 988	46 631
- spłata kredytu, pożyczki	-267 694	-235 343
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		99
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	18 986	
- <b>stan na koniec okresu</b>	<b>563 892</b>	<b>298 371</b>
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>563 892</b>	<b>298 371</b>

<u>Nota 37B</u>	31.12.2010	31.12.2009
<b>KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	491 189	253 275
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	72 703	45 096
b1. jednostka/waluta tys./EUR	306	100
tys. zł	1 213	423
b.2.jednostka/waluta tys./USD		
tys.zł.		
b.3.pozostałe waluty w tys. zł	71 490	44 673
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>563 892</b>	<b>298 371</b>

## KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy , ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
PKO BP S.A.	Katowice	179,000 limit w rachunku bieżącym	PLN	155 083	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	Hipoteka kaucyjna na kwotę 313.200 tys. zł na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach+cesja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH, poręczenie ZZZ S.A. na kwotę 261.000 tys.zł, zastaw na akcjach ZZZ S.A. do kwoty 302.029 tys.zł, stała instrukcja płatnicza z BGK
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	200	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna, hipoteka kaucyjna, akt notarialny o poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
Fortis Bank Polska SA	Katowice	15 000	PLN	11 931	PLN	1M WIBOR + MARŻA	24.01.2011	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości kaucyjna, poręczenie cywilne przez Kopex S.A.; pełnomocnictwo udzielone Bankowi do rachunków w PKO Banku Polskim S.A.
ING Bank Śląski	Katowice	5 000	PLN	3 963	PLN	1M WIBOR + MARŻA	30.03.2011	poręczenie cywilne przez Kopex S.A.
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	66 369	PLN	1M WIBOR + MARŻA	31.03.2011	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	117 812	PLN	1M WIBOR + MARŻA	25.05.2011	weksel in blanco poręczony przez ZZZ; poręczenie cywilne firmy Kopex zastaw na zbiorze rzeczy ruchomych
ING Bank Śląski S.A.	Gliwice	30 100	PLN	7 937	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2011	hipoteka kaucyjna, weksel własny, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PKO BP SA	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	10.03.2011	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
PKO BP SA	Gliwice	110 000	PLN	73 128	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2011	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy; cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
PKO BP SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 24 750	PLN	23 202	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne
ING Bank Śląski SA	Katowice	10 000	PLN	3 756	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, cesja wierzytelności z kontraktów, zastaw rejestrowy; cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
中国银行宁阳县支行 Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	13 491	RMB/CNY	13 491	RMB/CNY		24.02.2011	poręczenie
中国银行宁阳县支行 Agricultural Bank of China, Ningyang	Chiny	13 491	RMB/CNY	13 491	RMB/CNY		23.03.2011	poręczenie
中国银行宁阳县支行 Commercial Bank of Tai'an	Chiny	8 994	RMB/CNY	8 994	RMB/CNY		30.04.2011	poręczenie
中国银行宁阳县支行 Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	13 491	RMB/CNY	13 491	RMB/CNY		24.02.2011	poręczenie
Universal Banka	Serbia	947	RSD	104	RSD	2,00%	31.03.2011	weksel in blanco
PKO BP SA	Polska	720	PLN	720	PLN	5,4% - 5,87%	31.07.2011	kredyt hipoteczny
PKO BP SA	Polska	720	PLN	720	PLN	5,4% - 5,87%	31.07.2011	kredyt hipoteczny
OHR	Czechy	12 864	CZK	12 864	CZK	8,00%	31.12.2011	brak zabezpieczenia
CSOB	Czechy	6 636	CZK	6 636	CZK	2,2% - 2,5%	31.12.2011	kredyt hipoteczny
<b>RAZEM</b>		<b>666 207</b>		<b>563 892</b>				

## KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	456	PLN	181	PLN	9,99%	31.12.2010	Przewłaszczenie samochodów
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	16	PLN	8,99%	2.012	Przewłaszczenie na bank pojazdu, cesja praw z umowy
BRE Bank SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 5 000	PLN	4 853	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2010	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach, cesja praw z umów
PKO BP SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 24 750	PLN	23 275	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe, poręczenie cywilne
PKO BP SA	Polska	1 320	PLN	1 320	PLN	4,99%-7,10%	31.12.2010	hipoteka
PKO BP SA	Polska	8	PLN	8	PLN	4,34%-6,45%	20.10.2010	pełnomocnictwo do rachunku
POLBANK EFG	Polska	306	PLN	306	PLN	6,02%-6,27%	29.11.2010	hipoteka
ING BSK SA	Polska	6 998	CZK	6 998	CZK	1,3%-2,5%	revolving credit line	hipoteka
ING BSK SA	Polska	432	CZK	432	CZK	1,84%-2,84%	21.06.2010	hipoteka
OHR	Czechy	11 745	CZK	11 745	CZK	8,00%	21.06.2010	brak zabezpieczenia
Proinstal Shoes Sp. z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 013	PLN	stawka stała w wysokości 6 %	11.05.2010 r.	
ING BSK SA	Bytom	20 000	PLN	2 478	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2010	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne, hipoteka kaucyjna
PKO BP SA	Katowice	6 000	PLN	4 929	PLN	WIBOR 3M + marża	30.06.2010	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne, pełnomocnictwo do rachunku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	94	PLN	94	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	7 552	85 240,00 €	423	4,41 €	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa
MIN HOLDING	Nis	5 000		64		16% rocznie	31.03.2010	weksel in blanco
Universal Banka	Nis	23 015		57		1,6% miesięcznie	14.03.2010	weksel in blanco
MIN Holding	Nis	11 654		27		2,40 % miesięcznie	31.03.2010	weksel in blanco
中国银行宁阳县支行 Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	60 000	RMB/CNY	25 074	RMB/CNY	6,2% w skali rocznej	05.2010	poręczenie
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	66 125	PLN	1M WIBOR + marża	31.03.2010	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
BRE Bank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	15 000	PLN	10 979	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	weksel in blanco, poręczenie
Bank Millennium rachunek obrotowy	Warszawa	15 000	PLN	15 000	PLN	1M WIBOR + marża	01.03.2010	poręczenie, cesja umowy handlowej
BRE Bank S.A.	Katowice	5 000	PLN	874	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	Weksel własny in blanco
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
-Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	66	PLN	3	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 10,49 %	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
- Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
- Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
- WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	150	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna, hipoteka kaucyjna, akt notarialny o poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	Wibor dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	10-03-2010	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
ING bank Śląski S.A.	Gliwice	30 100	PLN	28 630	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, weksel własny, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PKO BP S.A.	Katowice	179 000	PLN	53 261	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie, zastaw na akcjach
ING S.A.	Katowice	27 260	PLN	9 954	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach, przewłaszczenie maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, weksle własne in blanco
Pozostałe	Australia	68		68				
<b>RAZEM</b>		<b>560 374</b>		<b>298 371</b>				

<b>NOTA 38</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		
a) od jednostek powiązanych		
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		
- o okresie powyżej 12 miesięcy		
b) od pozostałych jednostek	343 351	218 556
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	343 095	218 471
- o okresie powyżej 12 miesięcy	256	85
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>343 351</b>	<b>218 556</b>

<b>Nota 39</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>		
a) wobec jednostek powiązanych		
- pozostałe zobowiązania		
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	121 202	109 954
- z tytułu działalności leasingowej i inwestycyjnej	5 072	5 845
- z tytułu działalności inwestycyjnej	3 919	
- zaliczki otrzymane na dostawy	33 999	33 341
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	44 209	27 987
- z tytułu wynagrodzeń	16 522	15 663
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	1 292	1 912
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych		73
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 408	2 561
- pozostałe zobowiązania	13 781	22 572
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>121 202</b>	<b>109 954</b>

<b>Nota 40</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	253 378	218 158
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	211 175	110 352
b1. jednostka/waluta tys/USD	3 079	6 667
tys. zł	9 125	18 532
b2. jednostka/waluta tys/EUR	10 158	8 692
tys. zł	40 049	33 572
b3. pozostałe waluty w tys. zł	162 001	58 248
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>464 553</b>	<b>328 510</b>

<b>Nota 41A</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	434
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 13 726 tys zł, uśredniony kurs 2.9089	300
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 8 844 tys zł, uśredniony kurs 3.9431	134
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	2 594
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 25 356 tys zł, uśredniony kurs 3,6016	2 594
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen , uśredniony kurs	
- opcje sprzedaży USD - wolumen, uśredniony kurs	
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>3 028</b>

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów pochodnych zamieszczono pod Notą 20A.

<b>Nota 41A.</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	25 273
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 135 677 tys zł, uśredniony kurs 2.4315	25 263
- opcje sprzedaży USD - wolumen 29 580 tys zł, uśredniony kurs 3.6975	10
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	10 537
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 50 714 tys zł, uśredniony kurs 3.3859	6 312
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 29 297 tys zł, uśredniony kurs 4.1560	168
- opcje sprzedaży USD - wolumen 13 830 tys zł, uśredniony kurs 2.2342	4 057
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>35 810</b>

Wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęty bezpośrednio w kapitale własnym oraz zyski (straty) dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały przedstawione w notach 20B i 20C.

**Nota 42** 31.12.2010 31.12.2009  
**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH  
WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

a) stan na początek okresu obrotowego

b) stan na koniec roku obrotowego

<b>Nota 43</b>	31.12.2010	31.12.2009
<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE</b>		
Stan na początek okresu	6 588	3 962
- utworzenie rezerwy	3 622	3 842
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej	204	60
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	847	1 873
- wykorzystanie	-2 960	-1 798
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	-2 706	-1 229
- wyłączenie z konsolidacji spółek zależnych	-64	
- pozostałe zmniejszenia	-393	-122
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 138</b>	<b>6 588</b>

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarusza. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5%, a stopę dyskontową 6,40%. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

**Nota 44**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2010	31.12.2009
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>41 238</b>	<b>32 097</b>
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 961	4 988
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	53	38
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	8 961	2 472
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	10 478	12 511
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	9 232	11 200
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	81	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 472	888
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>37 753</b>	<b>42 332</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	166	1 058
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	1 581	176
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	4 979	14 474
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	13 747	6 273
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	8 322	9 064
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	114	81
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 844	11 206
<b>d) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-41 276</b>	<b>-33 191</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	-938	-4 085
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	-14	-161
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	-8 030	-7 985
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	-13 337	-8 306
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	-8 349	-11 032
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-10 608	-1 622
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>37 715</b>	<b>41 238</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	1 189	1 961
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	1 620	53
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	5 910	8 961
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	10 888	10 478
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	9 205	9 232
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	195	81
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	8 708	10 472

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazywane są jako rezerwy na zobowiązania z tyt. dostaw i usług. Naliczone rezerwy na koszty kontraktów wynikają z obowiązku zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z okresem sprawozdawczym.

**Nota 45**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>		
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 291	995
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 571	29 540
- dotyczące umów przelewów wierzytelności	36	44
- dotyczące warunkowego umorzenia zobowiązań-postępowanie układowe	218	25
- przychody przyszłych okresów	7 067	29 282
- inne	2 250	189
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>12 862</b>	<b>30 535</b>

**11. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku w tysiącach złotych**

**Nota 46A**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- usługi górnicze	255 511	201 868
- produkcja maszyn i urządzeń	1 157 189	1 155 909
- odlewy	14 718	13 301
- pozostałe usługi	60 697	66 456
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>1 488 115</b>	<b>1 437 534</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		3

**Nota 46B**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>a) kraj</b>	<b>989 598</b>	<b>998 545</b>
- usługi górnicze	243 961	181 649
- produkcja maszyn i urządzeń	680 226	767 618
- odlewy	13 957	12 366
- pozostałe usługi	51 454	36 912
<b>b) eksport</b>	<b>498 517</b>	<b>438 989</b>
- usługi górnicze	11 550	20 219
- produkcja maszyn i urządzeń	476 963	388 291
- odlewy	761	935
- pozostałe usługi	9 243	29 544
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>1 488 115</b>	<b>1 437 534</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		3



**Nota 46C****INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ** **31.12.2010** **31.12.2009**

Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres	250 223	407 117
---	---------	---------

Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres	Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.		
Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów	Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.		
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy	Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego.	312 739	445 760
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	2 603	24 913
Kwota sum zatrzymanych	Sumy zatrzymane są to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów, oraz które nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek (raty gwarancyjne).	0	8 777
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwar	88 395	189 607
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione	23 371	8 014

**Nota 47A****PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW  
(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- maszyny i urządzenia	2 233	2 457
- węgiel	204 012	40 849
- energia elektryczna	587 175	732 527
- odlewy	661	357
- pozostałe towary	82 998	85 408
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>877 079</b>	<b>861 598</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

**Nota 47B****PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW  
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>a) kraj</b>	<b>666 841</b>	<b>494 260</b>
- maszyny i urządzenia	1 554	
- węgiel	172 412	
- energia elektryczna	411 145	408 908
- odlewy	661	357
- pozostałe towary	81 069	84 995
<b>b) eksport</b>	<b>210 238</b>	<b>367 338</b>
- maszyny i urządzenia	679	2 457
- węgiel	31 600	40 849
- energia elektryczna	176 030	323 619
- odlewy		
- pozostałe towary	1 929	413
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>877 079</b>	<b>861 598</b>
- od jednostek powiązanych		

**Nota 48**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
a) amortyzacja	84 484	71 722
b) zużycie materiałów i energii	588 493	509 576
c) usługi obce	304 475	277 316
d) podatki i opłaty	12 822	12 212
e) wynagrodzenia	306 416	315 407
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	62 113	63 936
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	43 623	49 228
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 402 426</b>	<b>1 299 397</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	25 373	118 944
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	46 635	53 558
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	47 619	46 067
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	183 223	173 843
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 150 322</b>	<b>1 144 873</b>

**Nota 49**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		
<b>a) sprzedaż składników majątku trwałego</b>	<b>7 190</b>	<b>1 961</b>
<b>b) dotacje</b>	<b>1 014</b>	<b>1 652</b>
<b>c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:</b>	<b>16 096</b>	<b>7 979</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	631	368
- odpisy aktualizujące należności	15 465	7 611
<b>d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>3 790</b>	<b>9 160</b>
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	1 533	8 350
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	843	810
- inne	1 414	
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>14 156</b>	<b>12 326</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	3 700	4 689
- odpisanie zobowiązania	904	363
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	199	238
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	463	445
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	1 512	611
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	86	403
- przychody z działalności socjalnej	396	497
- inne	6 896	5 080
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>42 246</b>	<b>33 078</b>

**Nota 50**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>		
<b>a) wartość sprzed. składników majątku trwałego</b>	<b>3 180</b>	<b>1 103</b>
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:</b>	<b>6 514</b>	<b>11 542</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	4 343	801
- odpisy aktualizujące należności	2 022	5 255
- odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	149	5 486
<b>c) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>5 740</b>	<b>3 653</b>
- przyszłe zobowiązania	3 949	2 110
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	164	612
- niewykorzystanych urlopów	399	541
- inne	1 228	390
<b>d) pozostałe, w tym:</b>	<b>45 056</b>	<b>18 193</b>
- odszkodowania, szkody powypadkowe	4 299	2 153
- darowizny	231	338
- kary, koszty sądowe	540	621
- składki nieobowiązkowe	78	72
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	140	371
- koszty refakturowania	321	376
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	347	1 330
- odpisane należności	9 069	1 797
- wycena transakcji walutowych-rachunkowość zabezpieczeń - ujętych w rach. wyników	-1 568	
- likwidacja środków trwałych	542	686
- niedobory inwentaryzacyjne	33	
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	563	510
- strata na brakach własnych		1 479
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł. pien. w części skutecznej	24 514	5 705
- spisane inwestycje zaniechane	549	731
- inne	5 398	2 024
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>60 490</b>	<b>34 491</b>

**Nota 51**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>		<b>8</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>11 442</b>	<b>13 278</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 035	4
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	1 035	4
b) z tytułu leasingu	706	2 304
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	706	2 304
c) pozostałe odsetki	9 701	10 970
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	9 701	10 970
<b>Przychody ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>1 493</b>	<b>1 733</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>8 905</b>	<b>26 332</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>6 783</b>	<b>1 247</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 895	703
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	343	161
- na odsetki	1 552	542
b) pozostałe, w tym:	4 888	544
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	2 553	85
- przychody z tyt.operacji finansowych	636	
- inne	1 699	459
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>28 623</b>	<b>42 598</b>

**Nota 52**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>35 794</b>	<b>31 346</b>
a) od kredytów i pożyczek	26 754	29 311
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	26 754	29 311
b) pozostałe odsetki	9 040	2 035
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	9 040	2 035
<b>Wartość sprzedanych inwestycji</b>	<b>1 058</b>	<b>1 264</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>137</b>	
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>21 786</b>	<b>45 556</b>
a) zrealizowane	23 294	36 377
b) niezrealizowane	-1 508	9 179
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>10 969</b>	<b>7 905</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	70	819
- rezerwy na zobowiązania finansowe	66	611
- odsetki	4	208
b) pozostałe, w tym:	10 899	7 086
- odpisy aktualizujące należności finansowe	382	4 257
- prowizje bankowe	941	1 495
- strata ze sprzedaży wierzytelności	6	
- umorzone odsetki	665	161
- koszty windykacji należności	6 309	
- inne	2 596	1 173
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>69 744</b>	<b>86 071</b>

**Nota 53A**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
1. Zysk (strata) brutto	56 156	84 871
2. Korekty konsolidacyjne	15 480	-7 876
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	27 369	-4 464
- przychody wyłączone z opodatkowania	-74 408	-158 710
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	25 183	10 417
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-28 432	-19 001
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	4 530	-118 903
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	10 325	10 338
- przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	17 960	10 980
- przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie)		-174
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	57 050	142 792
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	60 250	51 333
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-47 517	-41 707
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	21 034	69 539
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-23 885	42 763
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-2 213	-1 204
- odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych	-29 385	-21 700
- korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych zagranicą	-25 934	-23 353
- strata do odliczenia w latach następných	56 001	42 734
- inne odliczenia od dochodu (-)	6 810	-608
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>99 005</b>	<b>72 531</b>
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	18 810	13 781
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		7
7. Podatek płacony za granicą	10 078	15 575
8. Podatek korekta lat ubiegłych	10	1 722
<b>9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>28 898</b>	<b>31 085</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	28 898	31 085

**Nota 53B**

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-4 695	-18 680
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	1 020	-2 735
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-582	-873
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)	-9 641	-149
<b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>	<b>-13 898</b>	<b>-22 437</b>

**Nota 54**

<b>Podstawowy zysk na 1 akcję</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zysk netto	33 259	67 264
Ilość akcji zwykłych	74 056 038	67 639 372
<b>Zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,99</b>

**12. Należności i zobowiązania warunkowe**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b><u>57 240</u></b>	<b><u>57 780</u></b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- otrzymanych weksli		
- hipotek i zastawów		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	57 240	57 780
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	26 072	37 921
- otrzymanych weksli	31 168	17 356
- hipotek i zastawów		2 503
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b><u>1 160 281</u></b>	<b><u>1 099 017</u></b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	843 720	768 898
- udzielonych gwarancji i poręczeń	144 722	768 898
- udzielonych gwarancji i poręczeń pod kredyty	698 998	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	316 561	330 119
- udzielonych gwarancji i poręczeń	84 957	107 736
- wystawionych weksli	231 016	222 383
- inne	588	
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b><u>1 217 521</u></b>	<b><u>1 156 797</u></b>

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 2009 roku ani też 2010 r.

**Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2010r. wynoszą 990 477 tys. zł:**

- 1) 496 908 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków,
- 2) 493 569 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, akcjach i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:

- na środkach trwałych	69 595 tys. zł,
- na zapasach	78 411 tys. zł,
- zastaw na akcjach	302 029 tys. zł.
- inne	43 534 tys. zł

**13. Sprawozdawczość wg segmentów branżowych i geograficznych**

**13.1. Podstawowy wzór sprawozdawczości zastosowany do segmentów w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A. to segment branżowy, zaś uzupełniające informacje wykazane zostały w przekroju geograficznym.**

- a. Działalność Grupy Kapitałowej podzielono na następujące segmenty branżowe:
  - segment usług górniczych,
  - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego,
  - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego,
  - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu,
  - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych,
  - segment sprzedaży energii,
  - segment sprzedaży węgla,
  - segment odlewów,
  - segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi budowlane, warsztatowe, usługi agencyjne, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów hutniczych, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe i sprzedaż samochodów, usługi konsultingowe, usługi remontowo – górnicze oraz pozostałe.

- b. Informacje uzupełniające o działalności Grupy Kapitałowej prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na następujące segmenty:
  - segment sprzedaży eksportowej,
  - segment sprzedaży krajowej.



### **13.2. Założenia przyjęcia segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości do segmentów**

Grupa Kapitałowa prowadzi różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn i urządzeń, usług m.in. budowlanych, górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców. Biorąc pod uwagę powyższe a także indywidualne warunki większości transakcji, pomimo faktu, iż Grupa Kapitałowa zaprezentowała informacje według segmentów branżowych (jako podstawowy wzór sprawozdawczości stosowany do segmentów), to zwraca uwagę, iż wewnątrz każdego segmentu branżowego mogą pojawić się różne ryzyka i stopy zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych spółek Grupy Kapitałowej.

Przy ustalaniu składu segmentu branżowego kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu, które zostały wykazane na temat różnych grup towarów i usług spółek Grupy Kapitałowej, jak również wzięto pod uwagę strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej. Informujemy jednak, iż przyjęcie segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości, mimo występowania braku podobieństwa, co do jednego lub kilku czynników charakteryzujących segment branżowy wg MSR 14, jest najbardziej właściwe zważywszy na specyfikę działalności Grupy.

### **13.3. Założenia przyjęcia segmentu geograficznego jako uzupełniającego wzoru sprawozdawczości do segmentów**

Głównym czynnikiem, którym kierowano się przy wyodrębnieniu segmentu sprzedaży eksportowej i segmentu sprzedaży krajowej było ryzyko walutowe. Przyjęcie dla segmentu geograficznego kryterium lokalizacji urządzeń produkcyjnych lub lokalizacji aktywów oraz lokalizacji rynków i klientów Grupy Kapitałowej byłoby nieporównywalne, gdyż Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w kilkunastu krajach - różnych w okresach porównawczych, zaś realizowane transakcje są transakcjami indywidualnymi o nieporównywalnym ryzyku i stopniu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania najbardziej trafnym było ujęcie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na kraje. Taka prezentacja pozwala jasno i precyzyjnie określić lokalizację generowanego obrotu, gdyż pojęcie sprzedaży krajowej z punktu widzenia Spółek Grupy, nie jest tożsame ze sprzedażą w Polsce a sprzedażą eksportowej poza Polskę, a jest uwarunkowana siedzibą podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej.

### **13.4. Prezentacja danych**

Pomimo, iż nie wszystkie wyodrębnione segmenty branżowe spełniają określony przez MSR 14 próg ilościowy 10% wartości przychodów, kierownictwo jednostki zdecydowało ich zaprezentowanie, z uwagi na ich znaczenie z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, wyniki oraz aktywa i pasywa segmentów zawierają kwoty dające się bezpośrednio lub na podstawie racjonalnych przesłanek przypisać do danego segmentu.

Pozostałe wielkości, których nie można racjonalnie przyporządkować zostały ujęte jako nieprzypisane przychody i koszty, aktywa i pasywa.

Uwzględniając czytelność i spójność prezentowanych skonsolidowanych segmentów okresu sprawozdawczego w układzie branżowym i geograficznym, zdecydowano uwzględnić wyłączenia konsolidacyjne bezpośrednio w segmencie, którego wspomniane wyłączenia dotyczą.

## INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana		
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	
Przychody segmentu	255 511	201 868	850 617	809 266	81 585	56 068	23 383	44 512	203 837	248 520	587 175	732 527	204 012	40 849	15 379	13 658	143 695	151 864	2 365 194	2 299 132	
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	47 490	22 780	190 803	165 570	17 805	12 262	-1 434	921	63 654	82 271	10 226	29 683	1 769	2 880	2 454	-757	16 406	26 194	349 173	341 804	
Wynik operacyjny segmentu	33 400	846	37 840	48 555	5 698	2 597	-5 292	-6 646	29 530	50 819	2 057	20 676	1 305	944	-934	-6 089	-3 517	8 779	100 087	120 481	
Wynik z działalności finansowej całej grupy																			-41 121	-43 473	
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych																				436	
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych																					
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn. przejmowanej nad kosztem połączenia																				7 427	
Utrata kontroli nad spółką zależną																				-1 975	
Zysk (strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych																				-835	
Zysk (strata) brutto																				56 156	84 871
Podatek dochodowy																				15 000	8 648
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności																				41	-431
Skonsolidowany zysk (strata) netto																				41 197	75 792
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym																				7 938	8 528
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej																				33 259	67 264

## INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
AFRYKA PLD									56 002	75 635									56 002	75 635
AMERYKA									440	5 738									440	5 738
ARGENTYNA			110	8 208															110	8 208
AUSTRALIA			124 003	110 613													745	503	124 748	111 116
AUSTRIA					17				1 507	2 505	18 118	43 794	2 435	2 824					22 077	49 123
BANGLADESZ		36																	0	36
BIALORUS			964	520					461	1 181									1 425	1 701
BOŚNIA							16	29							153	287		3	169	319
BULGARIA							67	11 946		550								304	67	12 800
CHINY			291 970	198 943															291 970	198 943
CZARNOGÓRA															34				34	0
CZECHY	226	84	9 501	15 379				2	41 852	42 013	52 885	95 366					728	865	105 192	153 709
CHORWACJA								11										9	0	20
DANIA													4 664	3 109			194	3 535	4 858	6 644
FRANCJA	8 345	6 273			582	314													8 927	6 587
HISZPANIA			1 570						4				6 664	4 443					8 238	4 443
HOLANDIA														255			2 721	7 423	2 721	7 678
INDIE					3 681														3 681	0
INDONEZJA	40 976	18 890													0			410	40 976	19 300
IRAN			1 510	70															1 510	70
ISLANDIA							37												37	0
KAZACHSTAN								948	929	647								452	929	2 047
KOSOWO							666								351	5	40		1 057	5
LITWA				90					4										0	94
MACEDONIA							69	1 464							196	619			265	2 083
MEKSYK																	97		97	0
NIEMCY	1 369	11 046	492	860	27 535	20 333	7 388	358	11 756	33 423	101 097	154 775	158				6 836	17 190	156 631	237 985
NORWEGIA					425	14 900							7 375	4 230					7 800	19 130
POLSKA	202 985	163 839	390 414	467 051	48 936	19 874	7 122	16 492	67 294	64 733	411 145	408 908	172 412		8 286	7 777	130 993	120 171	1 439 587	1 268 845
PORTUGALIA													744						0	744
ROSJA			27 345	5 850				40	18 512	12 319								23	45 857	18 232
RUMUNIA			250	29						15									250	44
SERBIA							7 656	11 292							6 333	4 959	1 162	866	15 151	17 117
SŁOWACJA									2 194	4 857	3 930	29 684	5 438	18 090	26		179	101	11 767	52 732
SŁOWENIA								1 917											0	1 917
SZWECJA					409	647	362	9	19	229			4 866						5 656	885
UGANDA																11			0	11
UKRAINA			874						669	951									1 543	951
W. BRYTANIA									2 198	3 724				7 154				9	2 198	10 887
WĘGRY			416	1 653															416	1 653
WŁOCHY	1 610	1 700																	1 610	1 700
USA			1 198																1 198	0
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>255 511</b>	<b>201 868</b>	<b>850 617</b>	<b>809 266</b>	<b>81 585</b>	<b>56 068</b>	<b>23 383</b>	<b>44 512</b>	<b>203 837</b>	<b>248 520</b>	<b>587 175</b>	<b>732 527</b>	<b>204 012</b>	<b>40 849</b>	<b>15 379</b>	<b>13 658</b>	<b>143 695</b>	<b>151 864</b>	<b>2 365 194</b>	<b>2 299 132</b>

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2010 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych, usług górniczych oraz obrotu energią elektryczną i sprzedaży węgla. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych w ponad 40 rynkach całego świata.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2010 roku nie występuje żaden odbiorca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

Główni dostawcy Spółki za okres 2010 roku:

KOPEX S.A. w głównej mierze sprawuje funkcje centralnego koordynatora dostaw materiałów dla całej Grupy Kapitałowej. Grupa posiada rozwiniętą sieć zaopatrzenia głównie opartą o rynek krajowy. Część zaopatrzenia realizowana jest w ramach Grupy Kapitałowej.

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2010 w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, obrotu energią elektryczną oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2010 roku nie występuje żaden dostawca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

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

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

#### **15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W związku z ujawnieniem przez spółki pośrednio zależne 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 31.12.2010 roku, dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym w publikowanym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009r. Powyższe korekty powstały z następujących tytułów:

- wyksięgowania wyceny kontraktów długoterminowych z 2008 i 2009 roku,
- utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- wyksięgowanie prac rozwojowych bez efektu,
- korekta błędnie wyliczonej rezerwy na koszty kontraktu krótkoterminowego,
- korekta błędów inwentaryzacyjnych.

W wyniku retrospektywnego ujęcia powyższych korekt zmianie uległy następujące pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2009, prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako dane porównawcze:

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

## AKTYWA:

Wartości niematerialne: -6.217 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: +4.842 tys. zł

Zapasy: +2.146 tys. zł

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług: -3.441 tys. zł

Krótkoterminowe pozostałe należności: -1.819 tys. zł

Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego: +455 tys. zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: -13.725 tys. zł

## PASYWA:

Różnice kursowe z przeliczenia: +2.492 tys. zł

Zyski zatrzymane: -24.637 tys. zł

Kapitał udziałów niekontrolujących: -3.471 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: -1.947 tys. zł

Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania: -1.100 tys. zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe: +2.065 tys. zł

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług: +88 tys. zł

Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania: +2.605 tys. zł

Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych: +437 tys. zł

Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania: +5.709 tys. zł

Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.:

Skonsolidowany zysk netto: -20.787 tys. zł

Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym: -827 tys. zł

Zysk przypadający akcjonariuszom spółki dominującej: -19.960 tys. zł

Zysk netto na jedną akcję zwykłą wynosił przed korektą: 1,29 zł, po korekcie: 0,99 zł

Ponadto skorygowano stan kapitałów własnych na 01.01.2009r. o korektę błędu dotyczącą 2008 roku i lat wcześniejszych:

Różnice kursowe z przeliczenia: -659 tys. zł

Zyski zatrzymane: -8.573 tys. zł

Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym: -351 tys. zł

## 16. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Stan zatrudnienia w Grupie na dzień bilansowy wynosił 6 759, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 4 654, a za granicą 2 105.

W grupach zawodowych zatrudnienie przedstawiało się następująco:

### *Ogółem pracownicy, z tego:*

- *pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych) - 2 128*
- *pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. własny) – 4 631*

## 17. Informacje o znaczących zdarzeniach

### 17.1 Połączenia jednostek gospodarczych w roku obrotowym

#### **RYFAMA S.A.**

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. 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 księgowe 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 2010 rok 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 49.390 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 trwałe w kwocie 36.387 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 nieodzyskiwane. 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 14.006 tys. zł.

W związku ze stopniowym przejściem 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 przejściu kontroli w kwocie 835 tys. zł. ujęta została w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „zysk/strata w rozliczeniu przejęć wieloetapowych”.

Ujęcie skutków transakcji na kapitałach udziałowców niesprawujących kontroli

W dniu 14 września 2010 roku Kopex S.A. zwiększyła swój bezpośredni udział w Ryfama S.A. z 65% do 78,97 % udziału w kapitale zakładowym i tyle samo praw głosu. Powyższa zmiana zaangażowania nastąpiła wskutek objęcia 1.040.000 nowych akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym Ryfama S.A. oraz wskutek częściowej realizacji przedwstępnej umowy sprzedaży akcji zawartej 19 lutego 2010 roku. W dniu 14 września zawarte zostały przyrzeczone umowy sprzedaży akcji, w wyniku których Kopex S.A. nabyła łącznie 441.400 akcji Ryfama S.A.

Skutki tych transakcji zwiększających zaangażowanie kapitałowe ujęto jako operację, która została rozliczona bezpośrednio w kapitale własnym, zgodnie z §30 MSR 27. W celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w Ryfama S.A. dokonano korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących, zaś różnicę pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących w wys. 6.410 tys. zł. a wartością godziwą kwoty zapłaconej odniesiono na kapitał własny pomniejszając o kwotę 19.356 tys. zł kapitał zapasowy /w części dot. agio/ Kopex S.A.

Wszystkie koszty związane z przejściem i zwiększeniem udziału w Ryfama S.A. ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 599,2 tys. zł.

W okresie od dnia nabycia kontroli w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat rozpoznano przychód w kwocie 78.370 tys. zł. oraz zysk netto w kwocie 7.985 tys. zł.

Gdyby do transakcji przejścia doszło 1 stycznia 2010 roku rozpoznaliby skonsolidowany przychód w kwocie 2.532.591 tys. zł. oraz skonsolidowany zysk netto w kwocie 47.502 tys. zł za 2010 roku.

## 17.2. Zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych

### ZAKŁAD ELEKTRONIKI GÓRNICZEJ S.A.

W związku z ogłoszonym 19 lipca 2010 roku wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji Zakładu Elektroniki Górniczej ZEG S.A., ZZM S.A. / spółka zależna od Kopex S.A. / zakupiła 11.700 sztuk akcji, co stanowi 1,03% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Zakładu Elektroniki Górniczej ZEG S.A., zwiększając swój bezpośredni i pośredni udział do 98,07 % ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu. Skutki zwiększenia zaangażowania kapitałowego rozliczone zostały bezpośrednio w kapitale własnym, zgodnie z §30 MSR 27. W celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w Zakładzie Elektroniki Górniczej ZEG S.A. dokonano korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących, zaś różnicę pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących w wys. 274 tys. zł. a wartością godziwą kwoty zapłaconej odniesiono na kapitał własny pomniejszając o kwotę 141 tys. zł kapitał zapasowy /w części dot. agio/ Kopex S.A. Wszystkie koszty związane ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego w Zakładzie Elektroniki Górniczej ZEG S.A. ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 70 tys. zł.

## 17.3 Utrata kontroli w jednostkach zależnych

### 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 31.12.2010 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 zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2010 roku tj.

- wyłączono aktywa i zobowiązania Kopex Min-Fitip A.D. w ich wartości bilansowej na dzień likwidacji
- wyłączono wartość bilansową udziałów niekontrolujących Kopex Min-Fitip A.D. na dzień likwidacji
- ujęto udziały utrzymane w Kopex Min-Fitip A.D. w wartości godziwej na dzień utraty kontroli
- w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną” ujęto stratę w wysokości 3.364 tys. zł, która w całości została przypisana do utrzymanych udziałów w Kopex Min-Fitip A.D.



**AUTOKOPEX SP. Z O.O.**

W dniu 16 grudnia 2010 roku podpisana została umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez Kopex S.A. oraz Kopex Equity Sp. z o.o. udziałów spółki Autokopex Sp. z o.o. i od tej daty Kopex S.A. utraciła kontrolę nad tą spółką.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku ujęto, zgodnie z MSR27, skutki związane z utratą kontroli nad Autokopex Sp. z o.o. tj.:

- wyłączono aktywa i zobowiązania Autokopex Sp. z o.o. w ich wartości bilansowej na dzień 31.12.2010,
- ujęto wartość godziwą otrzymanej zapłaty,
- w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną” ujęto zysk w kwocie 498 tys. zł.

**17.4 Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonych pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Nie miały miejsce połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzone pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**17.5 Zmiana zaangażowania kapitałowego w spółce konsolidowanej metodą proporcjonalną po dniu bilansowym**

W lutym 2011 roku sprzedano połowę udziałów w spółce Inbye Mining Services z siedzibą w Australii, tj. 25% wszystkich akcji. Spółka zależna od Emitenta TAGOR S.A. posiadała 50% wszystkich akcji Spółki Inbye. Spółka Inbye była konsolidowana metodą proporcjonalną. W wyniku sprzedaży połowy posiadanych akcji TAGOR S.A. posiada w dniu zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 25% akcji. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 roku spółka Inbye będzie wyceniana metodą praw własności.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia.

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

Roczne 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 Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

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

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

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania 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>
29.04.2011	<b>Marian Kostempski</b>	Prezes Zarządu	
29.04.2011	<b>Joanna Parzych</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2011	<b>Józef Wolski</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.04.2011	<b>Joanna Węgrzyn</b>	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	