



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

sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Katowice, Kwiecień 2012r.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 31.12.2011r. | 3 |
| Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | 4 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | 7 |
| 1. Informacje ogólne | 8 |
| 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej | 8 |
| 3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego | 9 |
| 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania | 9 |
| 5.1. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2011 r. | 10 |
| 5.2. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 5.3. Spółki wyłączone z konsolidacji w 2011 roku | 11 |
| 6. Istotne zasady rachunkowości | 11 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności | 11 |
| 6.2. Przyjęte zasady rachunkowości | 11 |
| 6.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2011 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe | 20 |
| 6.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie oraz nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską | 20 |
| 7. Zarządzanie kapitałem | 21 |
| 8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie | 22 |
| 9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych | 34 |
| 10. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31.12.2011r. | 35 |
| 10.1. Wartości niematerialne | 35 |
| 10.2. Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych | 38 |
| 10.3. Rzeczowe aktywa trwałe | 39 |
| 10.4. Nieruchomości inwestycyjne | 42 |
| 10.5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności | 45 |
| 10.6. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 47 |
| 10.7. Długoterminowe pozostałe należności | 47 |
| 10.8. Należności leasingowe | 48 |
| 10.9. Udzielone pożyczki długoterminowe | 49 |
| 10.10. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 49 |
| 10.11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 50 |
| 10.12. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 53 |
| 10.13. Zapasy | 53 |
| 10.14. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług | 54 |
| 10.15. Krótkoterminowe pozostałe należności | 55 |
| 10.16. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych pozostałych należności | 55 |
| 10.16. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe pozostałe należności brutto (struktura walutowa) | 56 |
| 10.17. Udzielone pożyczki krótkoterminowe | 56 |
| 10.18. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe | 57 |
| 10.19. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 58 |
| 10.20. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 59 |
| 10.21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 59 |
| 10.22. Kapitał zakładowy | 60 |
| 10.23. Kapitał zapasowy | 60 |
| 10.24. Kapitał z aktualizacji wyceny | 60 |
| 10.25. Pozostałe kapitały rezerwowe | 61 |
| 10.26. Kapitał udziałów niekontrolujących | 61 |
| 10.27. Kredyty i pożyczki długoterminowe | 61 |
| 10.28. Długoterminowe pozostałe zobowiązania | 64 |
| 10.29. Zobowiązania leasingowe | 65 |
| 10.30. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 65 |
| 10.31. Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 68 |
| 10.32. Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 68 |
| 10.33. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 68 |
| 10.34. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 69 |
| 10.35. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 72 |
| 10.36. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania | 72 |
| 10.37. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (struktura walutowa) | 72 |
| 10.38. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe | 73 |
| 10.39. Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 73 |
| 10.40. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych | 74 |
| 10.41. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 74 |
| 11. Noty objaśniające do skonsolidowanego jednostkowego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | 75 |
| 11.42. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 75 |
| 11.43. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 77 |
| 11.44. Koszty według rodzaju | 78 |
| 11.45. Pozostałe przychody | 79 |
| 11.46. Pozostałe koszty | 80 |
| 11.47. Przychody finansowe | 81 |
| 11.48. Koszty finansowe | 82 |
| 11.49. Podatek dochodowy | 83 |
| 11.50. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą | 83 |
| 12. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 84 |
| 13. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych | 85 |
| 14. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie | 88 |

| | | |
|-------|---|----|
| 15. | Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres | 88 |
| 16. | Informacje o przeciętnym zatrudnieniu | 89 |
| 17. | Informacje o znaczących zdarzeniach | 89 |
| 17.1. | Utrata współkontroli i kontroli jednostki | 89 |
| 17.2. | Połączenie jednostek gospodarczych | 89 |
| 17.3. | Przeniesienie własności akcji | 90 |
| 17.4. | Zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych | 90 |
| 17.5. | Zmiana metody konsolidacji spółki | 90 |
| 17.6. | Połączenie jednostek gospodarczych przeprowadzonych pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 91 |
| 17.7. | Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym | 91 |
| 18. | Transakcje z jednostkami powiązanymi | 91 |
| 19. | Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A. | 92 |

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sporządzone na dzień 31.12.2011 w tysiącach złotych**

| Nota | A k t y w a | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------|--|-------------------|-------------------|
| | Aktywa trwałe | 2 344 963 | 2 066 414 |
| 1 | Wartości niematerialne | 82 758 | 52 729 |
| 2 | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 1 250 594 | 1 241 228 |
| 3 | Rzeczowe aktywa trwałe | 751 484 | 663 086 |
| 4 | Nieruchomości inwestycyjne | 22 896 | 1 559 |
| 5 | Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności | 59 645 | 17 136 |
| 6 | Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 1 516 | 1 520 |
| 7 | Długoterminowe pozostałe należności | 10 734 | 1 247 |
| 8 | Długoterminowe należności leasingowe | 83 361 | 15 469 |
| 9 | Udzielone pożyczki długoterminowe | 1 044 | 687 |
| 10 | Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 6 | 5 541 |
| 11 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 74 580 | 63 694 |
| 12 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 345 | 2 518 |
| | Aktywa obrotowe | 1 441 484 | 1 296 739 |
| 13 | Zapasy | 436 398 | 450 315 |
| 14,16 | Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług | 476 110 | 405 223 |
| 15,16 | Krótkoterminowe pozostałe należności | 118 443 | 74 908 |
| 8 | Krótkoterminowe należności leasingowe | 61 401 | 9 716 |
| 17 | Udzielone pożyczki krótkoterminowe | 58 013 | 83 949 |
| | Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego | 16 815 | 8 342 |
| | Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | |
| 18 | Pochodne instrumenty finansowe | 1 655 | 1 362 |
| 19 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 510 | |
| 20 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 136 461 | 164 708 |
| 21 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 135 678 | 98 216 |
| | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 1 | 883 |
| | A k t y w a r a z e m | 3 786 448 | 3 364 036 |
| | P a s y w a | | |
| | Kapitał własny | 2 486 207 | 2 358 547 |
| 22 | Kapitał zakładowy | 74 333 | 74 333 |
| 22 | Akcje własne | -2 979 | -2 979 |
| 23 | Kapitał zapasowy | 2 156 633 | 2 105 432 |
| 24 | Kapitał z aktualizacji wyceny | 30 825 | 34 869 |
| 25 | Pozostałe kapitały rezerwowe | 67 188 | 55 409 |
| | Różnice kursowe z przeliczenia | 37 220 | 26 490 |
| | Zyski zatrzymane | 92 106 | 4 208 |
| 26 | Kapitał udziałów niekontrolujących | 30 881 | 60 785 |
| | Zobowiązania długoterminowe | 273 520 | 119 886 |
| 27 | Kredyty i pożyczki długoterminowe | 129 997 | 34 767 |
| 28 | Długoterminowe pozostałe zobowiązania | 12 120 | 21 633 |
| 29 | Długoterminowe zobowiązania leasingowe | 69 397 | 17 829 |
| 30 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 40 012 | 26 351 |
| 31 | Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych | 14 308 | 15 413 |
| 32 | Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania | 5 104 | 1 631 |
| 33 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 582 | 2 262 |
| | Zobowiązania krótkoterminowe | 1 026 721 | 885 603 |
| 34 | Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 521 669 | 513 152 |
| 35,37 | Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 276 482 | 194 645 |
| 36,37 | Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania | 123 211 | 102 786 |
| 29 | Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe | 22 143 | 10 059 |
| | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 10 513 | 6 786 |
| 38 | Pochodne instrumenty finansowe | 6 931 | 3 028 |
| | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| 39 | Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych | 8 126 | 5 811 |
| 40 | Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania | 13 712 | 18 180 |
| 41 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 43 934 | 31 156 |
| | P a s y w a r a z e m | 3 786 448 | 3 364 036 |
| | Wartość księgowa | 2 486 207 | 2 358 547 |
| | Liczba akcji | 74 056 038 | 74 056 038 |
| | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 33,57 | 31,85 |

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sporządzony za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 w tysiącach złotych**

| | od 01.01.2011 do 31.12.2011 | od 01.01.2010 do 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Nota Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 2 125 767 | 2 134 176 |
| 42 Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 535 121 | 1 257 097 |
| 43 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 590 646 | 877 079 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1 727 218 | 1 813 400 |
| 44 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 150 599 | 947 701 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 576 619 | 865 699 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 398 549 | 320 776 |
| 45 Pozostałe przychody | 46 396 | 38 382 |
| 44 Koszty sprzedaży | 46 263 | 41 226 |
| 44 Koszty ogólnego zarządu | 169 929 | 174 860 |
| 46 Pozostałe koszty | 57 370 | 59 834 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 171 383 | 83 238 |
| 47 Przychody finansowe, w tym: | 43 742 | 28 595 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | | |
| Odsetki | 18 019 | 11 414 |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji | 4 444 | 1 493 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 2 712 | 8 905 |
| Różnice kursowe | 14 193 | |
| Inne | 4 374 | 6 783 |
| 48 Koszty finansowe, w tym: | 60 330 | 66 464 |
| Odsetki | 40 337 | 32 518 |
| Wartość sprzedaży inwestycji | 4 174 | 1 059 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | | 137 |
| Różnice kursowe | | 21 786 |
| Inne | 15 819 | 10 964 |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych | -1 491 | |
| Utrata kontroli nad spółką zależną | 24 619 | -1 975 |
| Zysk(strata) z rozliczenia przejęć wieloletowych | | -835 |
| Zysk (strata) brutto | 177 923 | 42 559 |
| 49 Podatek dochodowy, w tym: | 33 423 | 13 795 |
| część bieżąca | 38 312 | 28 898 |
| część odroczone | -4 889 | -15 103 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 12 575 | 1 466 |
| Skonsolidowany zysk (strata) netto | 157 075 | 30 230 |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym | 9 335 | 6 513 |
| 50 Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej | 147 740 | 23 717 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 74 056 038 | 74 056 038 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,99 | 0,32 |

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

| | od 01.01.2011 do 31.12.2011 | od 01.01.2010 do 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Skonsolidowany zysk (strata) netto | 157 075 | 30 230 |
| Inne całkowite dochody: | | |
| Korekty błędów podstawowych | 135 | -150 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 20 094 | 5 538 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | -5 | 7 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 593 | 30 377 |
| Zyski z przeszacowania | -2 288 | 99 |
| Pozostałe dochody | -84 | -841 |
| Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 18 445 | 35 030 |
| Całkowite dochody ogółem | 175 520 | 65 260 |
| Przypadające na udziały niekontrolujące | 10 969 | 7 163 |
| Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A. | 164 551 | 58 097 |

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku w tysiącach złotych

| | Kapitał zakładowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | | | | Pozostałe kapitały rezerwowe | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Razem | Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym | Kapitał własny razem |
|--|-------------------|---------------|------------------|-------------------------------|--|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|---|----------------------|
| | | | | Instrumenty zabezpieczające | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Nadwyżka z przeszacowania | Podatek odroczoney | | | | | | |
| Saldo na 1 stycznia 2010 roku | 74 333 | -2 979 | 2 083 555 | -37 416 | -7 | 47 598 | -1 868 | 36 841 | 20 186 | 38 913 | 2 259 156 | 47 877 | 2 307 033 |
| Korekty błędów podstawowych | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | | | | | | | | 77 | -227 | -150 | | -150 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | 7 | | | | 4 890 | | 4 890 | 648 | 5 538 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | 37 503 | | | | | | | 7 | | 7 |
| Zyski z przeszacowania | | | 615 | | | -2 518 | 454 | | | 1 546 | 97 | 2 | 30 377 |
| Pozostałe dochody | | | 25 | | | | | | | -866 | -841 | | 99 |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | | | | | | | | | | | 0 | | -841 |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | | | | | | 23 717 | 23 717 | 6 513 | 0 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 640 | 37 503 | 7 | -2 518 | -6 672 | 0 | 4 967 | 24 170 | 58 097 | 7 163 | 30 230 |
| 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 |
| Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli | | | -19 491 | | | | | | | | -19 491 | 8 205 | -11 286 |
| Utrata kontroli | | | -2 724 | | 4 | -1 957 | 195 | | 1 337 | 3 145 | 0 | -1 862 | -1 862 |
| Saldo na 31 grudnia 2010 roku | 74 333 | -2 979 | 2 105 432 | 87 | 4 | 43 123 | -8 345 | 55 409 | 26 490 | 4 208 | 2 297 762 | 60 785 | 2 358 547 |
| Saldo na 1 stycznia 2011 roku | 74 333 | -2 979 | 2 105 432 | 87 | 4 | 43 123 | -8 345 | 55 409 | 26 490 | 4 208 | 2 297 762 | 60 785 | 2 358 547 |
| Korekty błędów podstawowych | | | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | | | | | | | | | 135 | 135 | | 135 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | | | | -5 | | 1 | | 18 412 | | 18 412 | 1 682 | 20 094 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | | | 732 | | | -139 | | | | -4 | -1 | -5 |
| Zyski z przeszacowania | | | 32 | | | -5 312 | 679 | | | 2 360 | -2 241 | -47 | -2 288 |
| Pozostałe dochody | | | | | | | | | | -84 | -84 | | -84 |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | | | | | | 147 740 | 147 740 | 9 335 | 157 075 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 32 | 732 | -5 | -5 312 | 541 | 0 | 18 412 | 150 151 | 164 551 | 10 969 | 175 520 |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Wykup akcji własnych | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Podział zysku | | | 55 120 | | | | | 16 816 | | -71 936 | 0 | | 0 |
| Dywidendy | | | | | | | | | | | 0 | -7 386 | -7 386 |
| Pozostałe | | | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli | | | -3 845 | | | | | | | | -3 845 | -23 020 | -26 865 |
| Utrata kontroli | | | -106 | | | | | -5 037 | -7 682 | 9 683 | -3 142 | -10 467 | -13 609 |
| Saldo na 31 grudnia 2011 roku | 74 333 | -2 979 | 2 156 633 | 819 | -1 | 37 811 | -7 804 | 67 188 | 37 220 | 92 106 | 2 455 326 | 30 881 | 2 486 207 |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku w tysiącach złotych**

| | od 01.01.2011 do 31.12.2011 | od 01.01.2010 do 31.12.2010 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk (strata) brutto | 177 923 | 42 559 |
| Korekty o: | | |
| Amortyzacja | 102 689 | 82 928 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 6 937 | -2 211 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 15 618 | 35 642 |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -5 596 | -6 985 |
| Zmiana stanu rezerw | 215 | -6 631 |
| Zmiana stanu zapasów | 13 917 | -17 009 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | -240 201 | -49 570 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 99 769 | 23 041 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -30 128 | 93 534 |
| Zapłacony podatek dochodowy | -36 014 | -30 859 |
| Pozostałe korekty | -14 896 | 56 339 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 90 233 | 220 778 |
| PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 24 110 | 5 064 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne | | |
| Zbycie aktywów finansowych | 4 648 | 2 968 |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | | |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych | 2 022 | |
| Otrzymane odsetki | 2 270 | 1 751 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 160 411 | 177 749 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -185 921 | -109 936 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne | | -32 |
| Nabycie aktywów finansowych | -64 764 | -103 059 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | -29 | |
| Inne wydatki inwestycyjne | -125 777 | -194 331 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -183 030 | -219 826 |
| PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| Kredyty i pożyczki | 340 928 | 297 425 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| Inne wpływy finansowe | 11 248 | 3 940 |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych | | |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | -415 | -159 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku | | -311 |
| Splaty kredytów i pożyczek | -227 411 | -246 444 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych | -264 | |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -21 544 | -3 625 |
| Zapłacone odsetki | -37 805 | -30 888 |
| Inne wydatki finansowe | -142 | 1 591 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 64 595 | 21 529 |
| RAZEM PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO | -28 202 | 22 481 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -28 247 | 25 282 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -45 | 2 801 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 164 708 | 139 426 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 136 461 | 164 708 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 2 868 | 4 786 |

**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 01.01.2011 do 31.12.2011 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 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 2011 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

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 zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 24.04.2012 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

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

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

3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

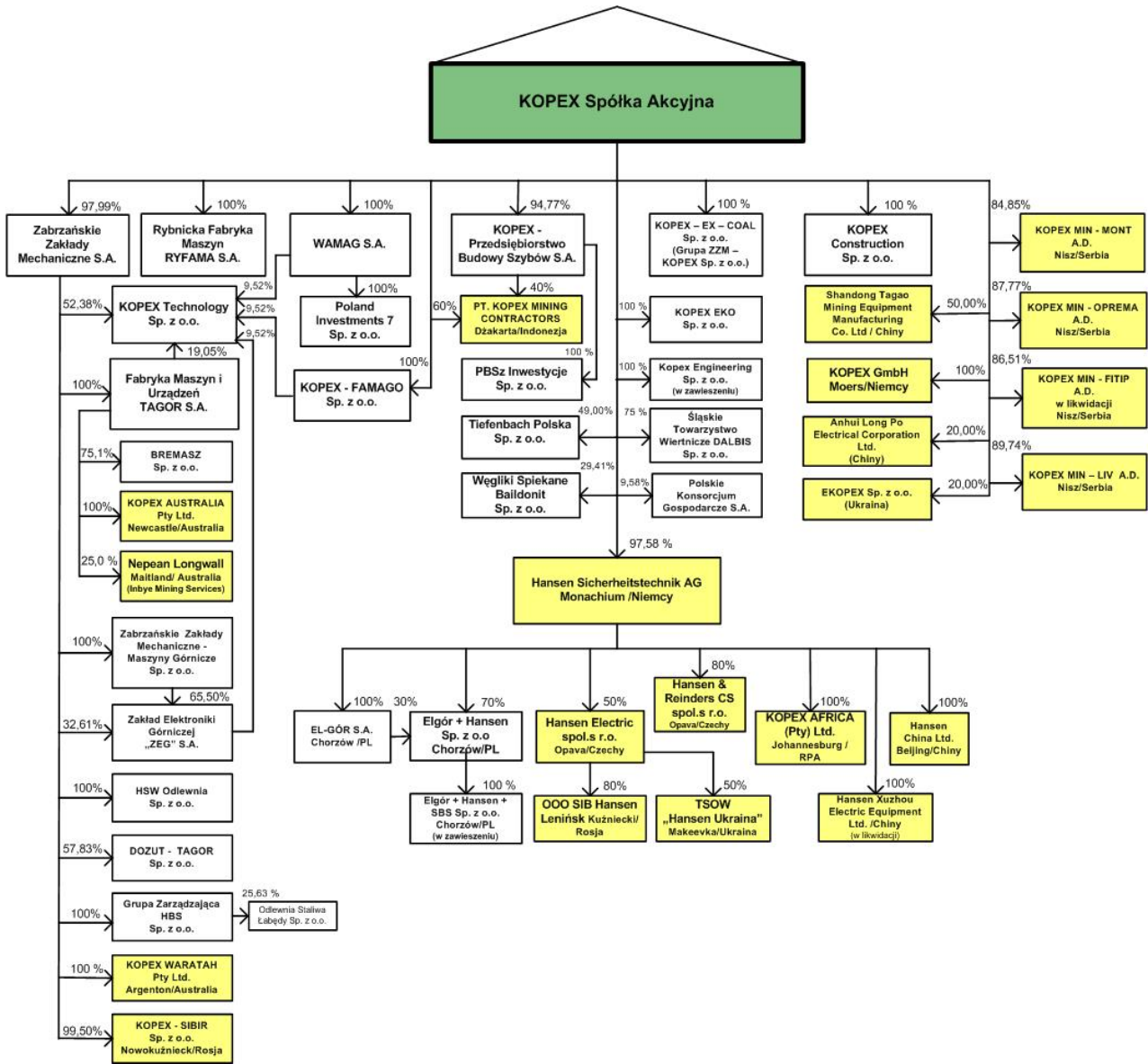
Badania sprawozdania finansowego dokonała MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, na podstawie Umowy 28/11/12 z dnia 13 czerwca 2011 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 83/VI/2011 z dnia 30.05.2011 r.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

5.1 Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2011 r.



5.2. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.3. Spółki wyłączone z konsolidacji w 2011 roku.

Konsolidacją nie objęto spółki stowarzyszonej EKOPEX z siedzibą na Ukrainie, z uwagi na fakt, że nie rozpoczęła ona działalności gospodarczej.

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. 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.

6.2. 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 MSSF/MSR jako jednostka dominująca 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 aktywów netto spółek zależnych, która odpowiada udziałowi KOPEX S.A. na dzień objęcia kontroli,
- określeniu udziałów niekontrolujących w zysku lub stracie netto konsolidowanych spółek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:
 - wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia oraz
 - zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały niekontrolujące począwszy od dnia połączenia.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego jako oddzielną pozycję. Udziały w zysku lub stracie Grupy Kapitałowej również prezentuje się w odrębnej pozycji.

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

Większość jednostek powiązanych stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości jakie są stosowane w KOPEX S.A. W przypadku, gdy jednostka powiązana stosuje zasady rachunkowości odmienne od zasad przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sprawozdanie finansowe tej jednostki odpowiednio koryguje się w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Metoda praw własności jest to metoda rozliczania, według której inwestycja, jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału KOPEX S.A. w aktywach netto spółki. Udział KOPEX S.A. w zysku lub stracie spółki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji. 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, wówczas udział KOPEX S.A. w tych zmianach ujęty zostaje w pozostałych kapitałach. 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.

• Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie ujmuje jako składnika wartości niematerialnych:

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

• Wartość firmy

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

a) stanowi sumę kwot:

- przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej. Jest to płatność transferowana czyli zapłata bez kosztów związanych z bezpośrednim przejęciem,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, które wycenia w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej,
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,

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

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

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

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

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

- odpowiadać najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,

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

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

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

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

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

- Środki trwałe

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

Środki trwałe o niskiej wartości początkowej poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe umarzone są według metody liniowej począwszy w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość końcowa oraz okresy użytkowania poddawane są corocznemu przeglądowi i aktualizowane stosowaną w następnych okresach bilansową stawką amortyzacyjną.

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe, 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i zaprzestaje się ich amortyzacji.

- Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne umarzone są według metody liniowej w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

- Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zaklasyfikowano do następujących kategorii:

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

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

Do takich aktywów finansowych Grupa w szczególności zalicza:

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

- udziały i akcje w podmiotach nie będących podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi, z zamiarem ich szybkiej odsprzedaży; w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji aktywów obrotowych: „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Skutki wyceny takich aktywów finansowych odnoszone są w przychody lub koszty finansowe w pozycji „Aktualizacja wartości inwestycji”, natomiast ich sprzedaż ujmowana jest w szyku rozwartym: w przychodach finansowych w pozycji „Przychody ze sprzedaży inwestycji” oraz w kosztach finansowych w pozycji „Wartość sprzedaży inwestycji”.

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

- Pożyczki i należności finansowe

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

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące: pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej

przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów. Po początkowym ujęciu są one wyceniane w wartości godziwej, a skutki tej wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz różnice kursowe są ujmowane w rachunku wyników. W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

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

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

- Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zaliczka w szczególności:

- kredyty i otrzymane pożyczki – prezentowane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki długoterminowe” (w części z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz w pozycji „Kredyty i pożyczki krótkoterminowe” (w części z terminem spłaty do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług prezentowane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako zobowiązania krótkoterminowe,

- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu środków trwałych – prezentowane w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” – dla zobowiązań z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” – dla zobowiązań z terminem spłaty do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

- Instrumenty pochodne dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń

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

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

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,

- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne,

- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia jest wysoce prawdopodobna oraz podlega zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które mogą wpłynąć na rachunek zysków i strat,

- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,

- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane, a efektywność zabezpieczenia jest zachowana we wszystkich okresach sprawozdawczych.

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

Przeszacowanie wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnosi się:

- w zyski lub straty – w przypadku instrumentów zabezpieczających wartość godziwą

- w inne całkowite dochody – w przypadku instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie)

- w zyski lub straty – w przypadku instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych (w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie) w pozycji przychodów lub kosztów finansowych (dla kontraktów sprzedaży waluty – w pozycji „Różnice kursowe”).

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

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

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany;

- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wymienione w MSSF/MSR,

- jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające,

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

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

- Zapasy

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

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

Grupa dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

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

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się:

- należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności – prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej,

- pozostałe należności finansowe, w szczególności należności: pracownicze, z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, z tytułu dywidend, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) i w pozycji „Krótkoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),

- należności niepieniężne, takie jak: udzielone przedpłaty i zaliczki, należności publiczno-prawne – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Długoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) i „Krótkoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub układowym, lub do wysokości propozycji umorzeniowej,

- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,

- na należności kwestionowane przez dłużników (sporne) do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,

- na wszelkie należności, których termin wymagalności jeszcze nie upłynął, bądź już upłynął, a sytuacja gospodarcza i finansowa dłużnika jest niekorzystna, do wysokości kwoty należności,

- na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności, z uwzględnieniem kryterium istotności.

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

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

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

Nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (częściowe przychody fakturowane) prezentowana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach. Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej Spółki, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

- Kapitały własne

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe 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.

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

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

Rezerwę tworzy się, gdy:

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

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

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

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

Rezerwę wycenia się uwzględniając ryzyko i niepewność - niepewność jednak nie usprawiedliwia tworzenia nadmiernych rezerw ani celowego zawyżania zobowiązań. Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa Spółek Grupy, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie raportami niezależnych ekspertów. Do niepewności dotyczącej kwoty, na jaką należy utworzyć rezerwę podchodzi się z wykorzystaniem różnych środków w zależności od okoliczności.

Rezerwy tworzone są na takie tytuły jak:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zobowiązania

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

Do zobowiązań kwalifikuje się:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek - prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe,

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności – prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe;

- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu aktywów finansowych, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),

- zobowiązania niepieniężne, takie jak: otrzymane przedpłaty i zaliczki, zobowiązania publiczno-prawne, nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).

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

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

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

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

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

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

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

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

- Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

- Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernie

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

- Przychody przyszłych okresów

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

- Leasing

- Leasing finansowy

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingobiorca, na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo będące przedmiotem umowy leasingowej oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie równej wartości godziwej lub w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Następnie przedmiot umowy leasingowej amortyzuje się na takich samych zasadach jak inne rzeczowe aktywa trwałe. Przy braku wystarczającej pewności, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Zobowiązania z tytułu umowy leasingu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji pasywów w podziale na długo i krótkoterminowe. Koszty finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki”.

W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingodawca, na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo oddane w leasing w należnościach w kwocie równej inwestycji leasingowej brutto odnosząc niezrealizowane dochody finansowe w „Przychody przyszłych okresów”. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności prezentowane są w kwocie równej inwestycji leasingowej netto w odrębnej pozycji w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe. Dochody finansowe ujmowane są racjonalnie i systematycznie, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji. Dochody finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w pozycji „Odsetki”.

- Leasing operacyjny

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

W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu operacyjnego jako leasingobiorca opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje jako koszty metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez jednostkę.

W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu operacyjnego jako leasingodawca, prezentuje aktywo oddane w leasing operacyjny zgodnie z charakterem tego aktywa, a dochody ujmuje metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedlałoby sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów. W sprawozdaniu finansowym jednostka dokonuje ujawnień dotyczących leasingu wymaganych przez MSSF/MSR.

- 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 podatki od towarów i usług oraz ewentualne rabaty i opusty.

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

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

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

- Dotacje rządowe

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

- Spółka Grupy 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 Grupy 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 Grupie 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. Grupa 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 splatom są ujmowane jako zmiana wielkości szacunkowych. Oznacza to, że splata 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. Grupa traktuje dotacje unijne na równi z dotacjami rządowymi.

- Umowy o usługi budowlane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli wiarygodnie oszacowane całkowite i ostateczne przychody i koszty dotyczące realizowanej umowy o usługę budowlaną wskazują na stratę, to w tym wypadku przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

- Wynik finansowy netto

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

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).
- MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.

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

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

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

- MSR 27 – „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 28 – „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 19 – „Świadczenia Pracownicze”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSSF 10 - „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 11 - „Wspólne przedsięwzięcia”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 12 – „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 13 – „Wycena w wartości godziwej”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

7. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w taki sposób, by przy zmieniających się warunkach ekonomicznych, należące do niej jednostki zachowały zdolność do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji.

Celem zarządzania kapitałem jest:

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

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

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | | w tys. zł |
| Kapitał ogółem (pasywa) | 3 786 448 | 3 364 036 |
| Kapitał własny, w tym: | 2 486 207 | 2 358 547 |
| Kapitał zakładowy | 74 333 | 74 333 |
| Akcje własne | -2 979 | -2 979 |
| Kapitał zapasowy | 2 156 633 | 2 105 432 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 30 825 | 34 869 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 67 188 | 55 409 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 37 220 | 26 490 |
| Zyski zatrzymane | 92 106 | 4 208 |
| Kapitał udziałów niekontrolujących | 30 881 | 60 785 |
| Zobowiązania długoterminowe | 273 520 | 119 886 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 1 026 721 | 885 603 |

Grupa monitoruje na bieżąco następujące wskaźniki kapitałowe:

| | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| • wskaźnik średniego zadłużenia netto/średniego kapitału własnego | 0,40 | 0,33 |
| • wskaźnik struktury pasywów/źródeł finansowania | 0,66 | 0,70 |
| • ROE | 6,10 | 1,01 |
| • wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,34 | 0,30 |

Zewnętrzne wymogi kapitałowe nałożone na Grupę przez banki kredytujące :

| Lp | Wskaźnik | Stan na 31.12.2011 |
|----|---|--------------------|
| 1. | Utrzymywanie przez Grupę Kopex wskaźnika kapitału własnego do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 60% | 65,7% |
| 2. | Wskaźnik IBD/EBITDA dla Grupy KOPEX na poziomie maximum 4. Przez IBD rozumiane będzie zaangażowanie oprocentowane wraz ze zobowiązaniami pozabilansowymi (bez dublujących się zobowiązań pozabilansowych); Przez EBITDA rozumiane będzie wynik z działalności operacyjnej Grupy skorygowany o wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych plus amortyzacja; | 3,98 |

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

8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczenie

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

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

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

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

Kredyty (noty nr 27,34)

Pożyczki (noty nr 27,34)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 20)

Kapitały własne (noty 22,23,24,25)

Zobowiązania (noty nr 28,29,35,36)

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 nadzorują Dyrektorzy Finansowi.

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

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

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

Ryzyko cenowe

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

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.

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

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

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

Na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. 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

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe głównie z tytułu prowadzenia działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD).

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

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Grupę strategią stosujemy procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych. Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 5 087 tys. USD
- 45 621. EUR
- 1 708 tys. AUD
- 2 200 tys. CZK

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2011 r. szacowano na łączną kwotę (ujemna wartość): -5 335 tys. zł, z tego -59 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -5 276 tys. zł stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą -5 335 tys. zł składają się:

- kwota +819 tys. zł (z tego -59 tys. zł stanowiły zrealizowane, a +878 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych
- kwota -6 154 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego -5 449 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

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

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

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

- kwota 87 tys. zł (dodatnia wartość) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych
- kwota 1 753 tys. zł (ujemna wartość) ujęta została w rachunku zysków i strat ,z czego 522 tys. zł. (dodatnia wartość) dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń)

Wycena na 31.12.2010 r. transakcji zabezpieczających Grupy dokonana została przez banki o kurs spot USD 2,9641, a EUR 3,9603.

Instrumenty finansowe

Wartość bilansowa

Kategorie instrumentów finansowych- wartość bilansowa

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Aktywa finansowe | | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS | Pożyczki i należności finansowe | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS | Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
|--|----------|--|--|---|---------------------------------|---|--|---|-----------------------------|-----------------|
| | | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| Stan na dzień 31.12.2011r. | | | | | | | | | | |
| Udziały i akcje | 6,19 | 1 516 | | 510 | | | | | | 2 026 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 14,16 | | | | 476 110 | | | | | 476 110 |
| Należności leasingowe | 8 | | | | 144 762 | | | | | 144 762 |
| Środki pieniężne i lokaty | 20 | | | 136 461 | | | | | | 136 461 |
| Obligacje i udzielone pożyczki | 9,17 | | | | 59 057 | | | | | 59 057 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 7,15,16 | | | | 129 177 | | | | | 129 177 |
| Pochodne instrumenty finansowe-walutowe | 18,38 | | | 136 | | -842 | | | -4 570 | -5 276 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 35,37 | | | | | | -276 482 | | | -276 482 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 27,34 | | | | | | -651 666 | | | -651 666 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28,36,37 | | | | | | -135 331 | | | -135 331 |
| | | 1 516 | 0 | 137 107 | 809 106 | -842 | -1 063 479 | 0 | -4 570 | -121 162 |
| Stan na dzień 31.12.2010r. | | | | | | | | | | |
| Udziały i akcje | 6 | 1 520 | | | | | | | | 1 520 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 14,16 | | | | 405 223 | | | | | 405 223 |
| Należności leasingowe | 8 | | | | 14 641 | | | | | 14 641 |
| Środki pieniężne i lokaty | 20 | | | 164 708 | | | | | | 164 708 |
| Obligacje i udzielone pożyczki | 9,17 | | | | 84 636 | | | | | 84 636 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 7,15,16 | | | | 86 699 | | | | | 86 699 |
| Pochodne instrumenty finansowe-walutowe | 18,38 | | | 320 | | -2 594 | | | 608 | -1 666 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 35,37 | | | | | | -194 645 | | | -194 645 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 27,34 | | | | | | -547 919 | | | -547 919 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28,36,37 | | | | | | -124 419 | | | -124 419 |
| | | 1 520 | 0 | 165 028 | 591 199 | -2 594 | -866 983 | 0 | 608 | -111 222 |

Wartość godziwa

Kategorie instrumentów finansowych- wartość godziwa

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Kategorie instrumentów finansowych- wartość godziwa | | | | | | | 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 | | | Pozostałe zobowiązania finansowe |
| Stan na dzień 31.12.2011r. | | | | | | | | | | | |
| Udziały i akcje | 19 | | | 510 | | | | | | | 510 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 14,16 | | | | 476 110 | | | | | | 476 110 |
| Należności leasingowe | 8 | | | | 144 762 | | | | | | 144 762 |
| Środki pieniężne i lokaty | 20 | | | 136 461 | | | | | | | 136 461 |
| Obligacje i udzielone pożyczki | 9,17 | | | | 59 057 | | | | | | 59 057 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 7,15,16 | | | | 129 177 | | | | | | 129 177 |
| Pochodne instrumenty finansowe-walutowe | 18,38 | | | 136 | | -842 | | | -4 570 | | -5 276 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 35,37 | | | | | | | -276 482 | | | -276 482 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 27,34 | | | | | | | -651 666 | | | -651 666 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28,36,37 | | | | | | | -135 331 | | | -135 331 |
| | | 0 | 0 | 137 107 | 809 106 | -842 | -1 063 479 | 0 | -4 570 | | -122 678 |
| Stan na dzień 31.12.2010r. | | | | | | | | | | | |
| Udziały i akcje | | | | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 14,16 | | | | 405 223 | | | | | | 405 223 |
| Należności leasingowe | 8 | | | | 14 641 | | | | | | 14 641 |
| Środki pieniężne i lokaty | 20 | | | 164 708 | | | | | | | 164 708 |
| Obligacje i udzielone pożyczki | 9,17 | | | | 84 636 | | | | | | 84 636 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 7,15,16 | | | | 86 699 | | | | | | 86 699 |
| Pochodne instrumenty finansowe-walutowe | 18,38 | | | 320 | | -2 594 | | | 608 | | -1 666 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 35,37 | | | | | | | -194 645 | | | -194 645 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 27,34 | | | | | | | -547 919 | | | -547 919 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28,36,37 | | | | | | | -124 419 | | | -124 419 |
| | | 0 | 0 | 165 028 | 591 199 | -2 594 | -866 983 | 0 | 608 | | -112 742 |

Hierarchia wartości godziwej

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Stan na dzień 31 grudnia 2011 Hierarchia wartości godziwej | | |
|--------------------------------|-------|---|----------|----------|
| | | poziom 1 | poziom 2 | poziom 3 |
| Udziały i akcje | 19 | 510 | | |
| Instrumenty pochodne, w tym: | 18,38 | | -5 276 | |
| Aktywa | | | 1 655 | |
| Zobowiązania | | | -6 931 | |

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Stan na dzień 31 grudnia 2010 Hierarchia wartości godziwej | |
|--------------------------------|-------|---|----------|
| | | poziom 2 | poziom 3 |
| Udziały i akcje | | | |
| Instrumenty pochodne, w tym: | 18,38 | -1 666 | |
| Aktywa | | 1 362 | |
| Zobowiązania | | -3 028 | |

Metody i założenia przyjęte przez Grupę przy ustalaniu wartości godziwych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej przyjęto następujące poziomy wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 2 określono przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny (dokonanych przez banki).

Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zakwalifikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Grupa wycenia tę grupę aktywów według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Kategorie instrumentów finansowych- hierarchia wartości godziwej POZIOM 1

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Pozostałe zobowiązania finansowe | | | | | | | 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 | | |
| Stan na dzień 31.12.2011r. | | | | | | | | | | |
| Udziały i akcje | 19 | | | 510 | | | | | 510 | |

Kategorie instrumentów finansowych- hierarchia wartości godziwej POZIOM 2

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Pozostałe zobowiązania finansowe | | | | | | | 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 | | |
| Stan na dzień 31.12.2011r. | | | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe-walutowe | 18,38 | | | | 136 | -842 | | | -4 570 | -5 276 |
| Stan na dzień 31.12.2010r. | | | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe-walutowe | 18,38 | | | | 320 | -2 594 | | | 608 | -1 666 |

Analiza wrażliwości

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2011 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 10 %, wówczas wynik brutto Grupy byłby niższy lub wyższy o 7.105 tys. zł.

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2011 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 1 % wówczas wynik brutto Grupy byłby niższy lub wyższy o 4.527 tys. zł.

Analiza wrażliwości (w tys. zł) stan na 31.12.2011

| | wartość bilansowa | Ryzyko stóp procentowych | | Ryzyko kursu walutowego | | | zmiany w kapitale własnym |
|---|-------------------|--------------------------|---------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | | plus / minus 1% | | plus 10% | (osłabienie zł) | minus 10% (umoc. zł) | |
| | | zysk/strata | zysk/strata | zysk/strata | zmiany w kapitale własnym | zysk /strata | |
| AKTYWA FINANSOWE | | | | | | | |
| Środki pieniężne zł | 73 742 | 737 | -737 | | | | |
| Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł | 500 | 5 | -5 | 50 | | -50 | |
| Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł | 57 572 | 576 | -576 | 5 757 | | -5 757 | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności zł | 427 115 | | | | | | |
| Pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł | 57 705 | 577 | -577 | | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR | 94 048 | | | 9 405 | | -9 405 | |
| pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR | 1 352 | 14 | -14 | 135 | | -135 | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD | 28 502 | | | 2 850 | | -2 850 | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności AUD | 27 990 | | | 2 799 | | -2 799 | |
| pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 136 | | | 14 | | -14 | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | 1 519 | | | 1 | 151 | -1 | -151 |
| wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem | | 1 909 | -1 909 | 21 0 11 | 151 | -21 011 | -151 |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | | | | | | | |
| Kredyty zł | 643 553 | -6 436 | 6 436 | | | | |
| Kredyty EUR w przeliczeniu na zł | | | | | | | |
| Pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł | | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł | 256 321 | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR | 87 631 | | | -8 763 | | 8 763 | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD | 2 348 | | | -235 | | 235 | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania AUD | 42 783 | | | -4 278 | | 4 278 | |
| Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 842 | | | -84 | | 84 | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | 6 089 | | | -546 | -63 | 546 | 63 |
| wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem | | -6 436 | 6 436 | -13 906 | -63 | 13 906 | 63 |

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.

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 13.670 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 3.188 tys. zł.

Analiza wrażliwości (w tys. zł) stan na 31.12.2010r.

| | wartość bilansowa | Ryzyko stóp procentowych | | Ryzyko kursu walutowego | | | |
|---|-------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
| | | plus / minus 1% | | plus 10% (osłabienie zł) | | minus 10% (umoc. zł) | |
| | | zysk/strata | zysk/strata | zysk/strata | zmiany w kapitale własnym | Zysk /strata | zmiany w kapitale własnym |
| AKTYWA FINANSOWE | | | | | | | |
| Środki pieniężne zł | 60 457 | 605 | -605 | | | | |
| Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł | 7 247 | 72 | -72 | 725 | | -725 | |
| Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł | 71 780 | 718 | -718 | 7 178 | | -7 178 | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności zł | 323 563 | | | | | | |
| pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł | 72 226 | 722 | -722 | | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR | 105 254 | | | 10 525 | | -10 525 | |
| pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR | 6 154 | 62 | -62 | 615 | | -615 | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD | 29 098 | | | 2 910 | | -2 910 | |
| pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD | 19 | | | 2 | | -2 | |
| Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 320 | | | 32 | | -32 | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | 1 042 | | | 82 | 22 | -82 | -22 |
| wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem | | 2 179 | -2 179 | 22 069 | 22 | -22 069 | -22 |
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | | | | | | | |
| Kredyty zł | 516 083 | -5 161 | 5 161 | | | | |
| Kredyty EUR w przeliczeniu na zł | 20 598 | -206 | 206 | -2 060 | | 2 060 | |
| Pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł | 252 828 | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł | 51 366 | | | -5 137 | | 5 137 | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR | 9 125 | | | -913 | | 913 | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD | | | | | | | |
| Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania AUD | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 2 594 | | | -259 | | 259 | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | 434 | | | -30 | -13 | 30 | 13 |
| wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem | | -5 367 | 5 367 | -8 399 | -13 | 8 399 | 13 |

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

Wiekowanie należności z tytułu zakupu obligacji:

Seria 31

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

Seria 33

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

Seria 35

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

Seria 38

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

Seria 40

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

Seria 41

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

Seria 43

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

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. 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 o wysokim ratingu.

W Grupie prowadzona jest bieżąca analiza wskaźników płynności i zadłużenia – zasadą jest dążenie do utrzymania poziomu tych wskaźników na bezpiecznym poziomie. 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 31.12.2011 r. oraz na dzień 31.12.2010r. wraz z ich strukturą czasową są przedstawione w nocie nr 35. Wartość księgowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych

| Zobowiązania finansowe | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego | | | | Razem (bez dyskonta) | Wartość bilansowa |
|--|---|----------------|---------------|---------------|----------------------|-------------------|
| | Do 1 roku | 1- 3 lat | 3- 5 lat | powyżej 5 lat | | |
| Stan na dzień 31.12.2011r. | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 259 400 | 16 428 | 654 | | 276 482 | 276 482 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 521 669 | 121 098 | 8899 | | 651 666 | 651 666 |
| Pochodne instrumenty finansowe- waluty | 5 768 | 1 163 | | | 6 931 | 6 931 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 123 211 | 10 118 | 2 002 | | 135 331 | 135 131 |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności | 910 048 | 148 807 | 11 555 | | 1 070 410 | 1 070 410 |

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Stan na dzień 31.12.2010r. | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 194 568 | 77 | | | 194 645 | 194 645 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 513 152 | 34 767 | | | 547 919 | 547 919 |
| Pochodne instrumenty finansowe- waluty | 3 028 | | | | 3 028 | 3 028 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 102 786 | 17 345 | 3 202 | 1 086 | 124 419 | 124 419 |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności | 813 534 | 52 189 | 3 202 | 1 086 | 870 011 | 870 011 |

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, weksla 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 Kopex S.A. jest szczególnie istotna, m.in. z uwagi na 20 % udział należności w sumie bilansowej ogółem. 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 wywiadowi gospodarczej,

- pozyskiwaniu aktualnych dokumentów obrazujących sytuację majątkowo- finansową kontrahenta,

- wymaganiu przedstawienia przez w/w kontrahenta zabezpieczenia płatności na rzecz spółek Grupy w formie akceptowanej dla Grupy.

Poprzez nowego kontrahenta rozumie się kontrahenta, z którym Grupa Kopex S.A. nie współpracowała, współpracowała w odległej perspektywie czasu lub takiego, z którym kontrakt opiewa na wartość istotną dla Grupy. Kontrahenci, którym Grupa sprzedaje produkty i świadczy 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;

- w transakcjach leasingowych wprowadzona zostaje klauzula, iż własność leasingowanego przedmiotu przechodzi na leasingobiorcę z datą zapłaty ostatniej raty leasingowej.

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

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach dla Grupy Kopex SA. wynosi 76 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, w trakcie których podejmowane są decyzje, co do sposobu odzyskania windykowanych należności odbywają się w Grupie 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 zaostrzone zostały wymogi dotyczące wymaganych zabezpieczeń naszych należności od kontrahentów.

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług obrazuje nota nr 14B,14C. Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie w trakcie roku obrotowego na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności. W roku 2011 poziom w/w odpisów w ogólnej kwocie należności przeterminowanych wyniósł 31,17% ogółu należności przeterminowanych, natomiast w 2010 wyniósł on 26,32% w kwocie należności przeterminowanych ogółem.

Polityka ryzyka kredytowego w Grupie w zakresie wiarygodności instytucji finansowych, z którymi współpracują spółki Grupy, 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 Kapitałowej Kopex S.A. ograniczone ze względu na fakt przyznawania pożyczek Spółkom funkcjonującym w ramach Grupy Kapitałowej Kopex S.A.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe reprezentowane jest przez:

- wartość brutto należności wynoszącą: 809 459 tys. zł (548 683 tys. zł na dzień 31.12.2010r.)
- wartość otrzymanych gwarancji finansowych (bankowych i ubezpieczeniowych) wynoszących ogółem: 222 515 tys. zł. (26 072 tys. zł na dzień 31.12.2010r.)

Koncentracja należności na dzień 31.12.2011r. przedstawiała się następująco:

* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2011r. wyniosły 476 110 tys. zł, co stanowiło ok. 63,48 % należności ogółem

Koncentracja należności na dzień 31.12.2010r. przedstawiała się następująco:

* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2010r. wyniosły 405 223 tys. zł, co stanowi ok. 79,99 % należności ogółem

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

1. Odbiorca 1 – 16,8% ogółu należności z tytułu dostaw i usług
2. Odbiorca 2 – 10,5% ogółu należności z tytułu dostaw i usług
3. Odbiorca 3 – 6,2 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

Szacunki

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

| Nota | Szacunki | Rodzaj ujawnionej informacji |
|----------|--|---|
| 7B, 16A | Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych | Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej – istotne zasady rachunkowości, punkt dot. należności długoterminowych i krótkoterminowych |
| 11,30 | 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 |
| 39,44 | Świadczenia pracownicze | Rezerwy szacowane przez aktuarusza - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania. |
| 18B, 18C | 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, 3 | 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 Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób, aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach. Subiektywna ocena dokonana na dzień 31.12.2011 r. dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe, 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 31.12.2011 - 4,4168
 - na 31.12.2010 - 3,9603
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
 - w 2011 roku - 4,1401
 - w 2010 roku - 4,0044
- Maksymalne kursy w okresie
 - w 2011 roku - 4,5494
 - w 2010 roku - 4,1458
- Minimalne kursy w okresie
 - w 2011 roku - 3,9345
 - w 2010 roku - 3,8622

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

Nota 1A

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych | 45 396 | 21 169 |
| b) koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji | 19 339 | 8 886 |
| c) wartość firmy | 4 119 | 4 119 |
| d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | 12 535 | 5 508 |
| e) inne wartości niematerialne | 26 | 41 |
| f) wartości niematerialne w budowie | 1 343 | 13 006 |
| Wartości niematerialne, razem | 82 758 | 52 729 |

Nota 1B

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) własne | 82 758 | 52 647 |
| - w tym wytworzone we własnym zakresie | 16 977 | 9 606 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: | | 82 |
| Wartości niematerialne, razem | 82 758 | 52 729 |

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

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

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

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

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.

Wartości niematerialne nie są obciążone zastawami.

W roku 2011 Grupa poniosła nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat w wysokości 142 tys. złotych.

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.

| Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych i prawnych | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - koszt własny sprzedaży | 3 189 | 1 310 |
| - koszty sprzedaży | 441 | 620 |
| - koszty zarządu | 5 037 | 3 622 |
| Razem | 8 667 | 5 552 |

Nota 1C 31.12.2011

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

| | koszty zakończonych prac rozwojowych | - w tym wytworzone we własnym zakresie | koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji | wartość firmy | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|---|---|---|---|---------------|---|--------------------------------|---------------------------------|
| a) wartość brutto na początek okresu | 36 551 | 21 282 | 12 792 | 4 119 | 14 567 | 705 | 68 734 |
| - korekta z tyt. | | | | | | | |
| a') wartość brutto na początek okresu po korekcie | 36 551 | 21 282 | 12 792 | 4 119 | 14 567 | 705 | 68 734 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 29 569 | 10 531 | 13 420 | | 8 858 | | 51 847 |
| - zakupu | 19 026 | | 2 776 | | 8 398 | | 30 200 |
| - wytworzenia | 10 531 | 10 531 | 10 644 | | 55 | | 21 230 |
| - zakupu przedsiębiorstwa | | | | | 9 | | 9 |
| - reklasyfikacja | 12 | | | | 396 | | 408 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 2 527 | 555 | 2 967 | | 396 | 14 | 5 904 |
| - sprzedaży | | | 202 | | | | 202 |
| - likwidacji /zakończone wynikiem pozytywnym | 772 | 555 | 2 766 | | | | 3 538 |
| - likwidacji | | | | | 55 | | 55 |
| - przekwalifikowanie na środki trwałe | | | -1 | | | | -1 |
| - różnice kursowe | 951 | | | | 194 | 14 | 1 159 |
| - wyłączenie spółki z konsolidacji | 804 | | | | 147 | | 951 |
| d) wartość brutto na koniec okresu | 63 593 | 31 258 | 23 245 | 4 119 | 23 029 | 691 | 114 677 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 2 676 | | | | 443 | 19 | 3 138 |
| d') wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach | 66 269 | 31 258 | 23 245 | 4 119 | 23 472 | 710 | 117 815 |
| e) skumulowane umorzenie na początek okresu | 12 932 | 9 226 | | | 9 059 | 664 | 22 655 |
| - korekta z tyt. | | | | | | | |
| e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie | 12 932 | 9 226 | | | 9 059 | 664 | 22 655 |
| f) umorzenie za okres (z tytułu) | 5 099 | 2 605 | | | 1 684 | 3 | 6 786 |
| - amortyzacji | 6 694 | 3 160 | | | 1 957 | 16 | 8 667 |
| - sprzedaży | | | | | | | |
| - likwidacji | -555 | -555 | | | -55 | | -610 |
| - zakupu przedsiębiorstwa | | | | | 5 | | 5 |
| - reklasyfikacja | -17 | | | | 17 | | |
| - różnice kursowe | -318 | | | | -106 | -13 | -437 |
| - wyłączenie spółki z konsolidacji | -705 | | | | -134 | | -839 |
| g) skumulowane umorzenie na koniec okresu | 18 031 | 11 831 | | | 10 743 | 667 | 29 441 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 392 | | | | 194 | 17 | 603 |
| g') skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach | 18 423 | 11 831 | | | 10 937 | 684 | 30 044 |
| g) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu | 2 450 | 2 450 | 3 906 | | | | 6 356 |
| - korekta bilansu otwarcia | | | | | | | |
| g') odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu po korekcie | 2 450 | 2 450 | 3 906 | | | | 6 356 |
| - 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. | | | | | | | |
| h) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec roku | 2 450 | 2 450 | 3 906 | | | | 6 356 |
| h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu | 21 169 | 9 606 | 8 886 | 4 119 | 5 508 | 41 | 39 723 |
| i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu | 45 396 | 16 977 | 19 339 | 4 119 | 12 535 | 26 | 81 415 |

Nota 1C 31.12.2010

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 |
|--|--------------------------------------|--|--|---------------|--|-----------------------------|------------------------------|
| a) wartość brutto na początek okresu | 24 191 | 16 629 | 11 558 | 4 119 | 13 631 | 807 | 54 306 |
| - korekta bilansu otwarcia | | | | | | | |
| a') wartość brutto na początek okresu po korekcie | 24 191 | 16 629 | 11 558 | 4 119 | 13 631 | 807 | 54 306 |
| b) zwiększenia: | 14 701 | 5 843 | 3 369 | | 3 184 | 11 | 21 265 |
| - zakup | 7 232 | | 2 228 | | 2 104 | | 11 564 |
| - wytworzenie | 4 546 | 4 546 | 1 141 | | | | 5 687 |
| - różnice kursowe | 292 | | | | 59 | 11 | 362 |
| - zakup przedsiębiorstwa | 2 631 | 1 297 | | | 1 021 | | 3 652 |
| c) zmniejszenia: | 2 508 | 1 190 | 2 135 | | 1 882 | 104 | 6 629 |
| - 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 | | | | | | | |
| - wyksięgowanie umorzonych | 1 190 | 1 190 | | | 220 | | 1 410 |
| d) wartość brutto na koniec okresu | 36 384 | 21 282 | 12 792 | 4 119 | 14 933 | 714 | 68 942 |
| e) różnice kursowe z przeliczenia | 167 | | | | -366 | -9 | -208 |
| f) wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach | 36 551 | 21 282 | 12 792 | 4 119 | 14 567 | 705 | 68 734 |
| g) skumulowane umorzenie na początek okresu | 9 396 | 7 259 | | | 7 198 | 697 | 17 291 |
| - korekta bilansu otwarcia | | | | | | | |
| g') wartość umorzenia na początek okresu po korekcie | 9 396 | 7 259 | | | 7 198 | 697 | 17 291 |
| h) umorzenie za okres (z tytułu) | 3 591 | 1 967 | | | 1 959 | -26 | 5 524 |
| - amortyzacji | 4 129 | 2 286 | | | 2 056 | 41 | 6 226 |
| - sprzedaży | | | | | -2 | | -2 |
| - likwidacji | -1 207 | | | | -458 | -103 | -1 768 |
| - różnic kursowych | 92 | | | | 35 | 8 | 135 |
| - wyłączenie spółki z konsolidacji | | | | | -403 | | -403 |
| - wyksięgowania umorzonych | -1 190 | -1 190 | | | -220 | | -1 410 |
| - reklasyfikacja | | | | | -28 | 28 | |
| - zakupu przedsiębiorstwa | 1 767 | 871 | | | 979 | | 2 746 |
| i) skumulowane umorzenie na koniec okresu | 12 987 | 9 226 | | | 9 157 | 671 | 22 815 |
| j) różnice kursowe z przeliczenia | -55 | | | | -98 | -7 | -160 |
| k) skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach | 12 932 | 9 226 | | | 9 059 | 664 | 22 655 |
| l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu | 2 450 | 2 450 | 3 906 | | | | 6 356 |
| - korekta bilansu otwarcia | | | | | | | |
| l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu po korekcie | 2 450 | 2 450 | 3 906 | | | | 6 356 |
| ł) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec roku | 2 450 | 2 450 | 3 906 | | | | 6 356 |
| m) wartość netto na początek okresu | 12 345 | 6 920 | 7 652 | 4 119 | 6 433 | 110 | 30 659 |
| m') wartość netto na początek okresu po korekcie | 12 345 | 6 920 | 7 652 | 4 119 | 6 433 | 110 | 30 659 |
| n) wartość netto na koniec okresu | 21 169 | 9 606 | 8 886 | 4 119 | 5 508 | 41 | 39 723 |

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) wartość firmy na początek okresu | 1 241 228 | 1 195 544 |
| - wartość firmy - jednostki zależne | 1 241 228 | 1 195 544 |
| b) zwiększenia, w tym: | 28 078 | 49 390 |
| - różnice kursowe z przeliczenia-jednostki zależne | 10 193 | |
| - przejęcie jednostki zależnej | 17 885 | 49 390 |
| c) zmniejszenia, w tym: | 18 712 | 3 706 |
| - różnice kursowe z przeliczenia-jednostki zależne | | 3 003 |
| - utrata kontroli/współkontroli | 17 221 | 703 |
| - utrata wartości | 1 491 | |
| h) wartość firmy na koniec okresu | 1 250 594 | 1 241 228 |
| - wartość firmy - jednostki zależne | 1 250 594 | 1 241 228 |

W oparciu o MSR36 na dzień 31.12.2011r. 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. 8,86%. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono przesłankę do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy dla jednej jednostki zależnej.

Nota 3A

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) środki trwałe, w tym: | 702 576 | 639 923 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 12 898 | 15 393 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 233 564 | 252 856 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 430 086 | 341 028 |
| - środki transportu | 9 982 | 11 661 |
| - inne środki trwałe | 16 046 | 18 985 |
| b) środki trwałe w budowie | 48 908 | 23 163 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 751 484 | 663 086 |

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

Środki trwałe obciążone są hipoteką i zastawem do kwoty 619 753 tys. zł

Kwota odszkodowań uzyskanych od podmiotów trzecich za rzeczowe aktywa trwałe, które zostały stracone lub utraciły wartość wyniosła 8 438 tys. zł i została ujęta w rachunku zysków i strat - Nota 45 "otrzymane kary, odszkodowania"

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

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) własne | 592 722 | 593 086 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: | 109 854 | 46 837 |
| - na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny | 106 875 | 20 356 |
| - na podstawie umów leasingowych-środki transportu | 2 808 | 1 304 |
| - na podstawie umów leasingowych - pozostałe środki trwałe (meble) | 171 | 25 177 |
| Środki trwałe bilansowe, razem | 702 576 | 639 923 |

Nota 3C

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu: | 5 723 | 4 382 |
| - środki trwałe postawione w stan likwidacji | 1 230 | 1 230 |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczysto | 8 722 | 6 909 |
| Środki trwałe pozabilansowe, razem | 15 675 | 12 521 |

Nota 3E 31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

| | grunty własne, w tym prawo wieczyst. użytk. gruntu | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | pozostałe środki trwałe | Środki trwałe razem |
|---|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 17 515 | 301 231 | 650 010 | 29 743 | 41 797 | 1 040 296 |
| korekta bilansu otwarcia | | | | | | |
| a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach | 17 515 | 301 231 | 650 010 | 29 743 | 41 797 | 1 040 296 |
| b) zwiększenia | 721 | 15 821 | 191 224 | 3 778 | 7 007 | 218 551 |
| - zakup | -70 | 6 291 | 53 974 | 1 630 | 2 583 | 64 408 |
| - leasing finansowy | | | 75 417 | 629 | | 76 046 |
| - przyjęcie z inwestycji | | 3 804 | 732 | 198 | 26 | 4 760 |
| - modernizacja | | 1 809 | 11 427 | 49 | 36 | 13 321 |
| - zakup przedsiębiorstwa | 86 | 72 | 4 689 | 911 | 541 | 6 299 |
| - przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | | 2 770 | | | | 2 770 |
| - korekta grupy | | | 19 | 361 | 16 | 396 |
| - wycena do wartości godziwej | 705 | 1 075 | | | | 1 780 |
| - zakończenie inwestycji własnych | | | 44 966 | | 3 805 | 48 771 |
| c) zmniejszenia | 3 558 | 31 096 | 70 908 | 5 361 | 8 279 | 119 202 |
| - sprzedaż | | 5 106 | 22 397 | 1 729 | 1 143 | 30 375 |
| - likwidacja - złomowanie | | 34 | 31 318 | 282 | 2 738 | 34 372 |
| - likwidacja z przyczyn losowych | | | 3 932 | | 568 | 4 500 |
| - korekta likwidacji | | | 128 | | 360 | 488 |
| - przekwalifikowanie na nieruchomości inwestycyjne | | 15 202 | | | | 15 202 |
| - zakończenie umowy leasingu | | | | 141 | | 141 |
| - różnic kursowych z przeliczenia | 281 | 1 571 | 1 524 | 240 | 336 | 3 952 |
| - korekta grupy | | | 229 | | 169 | 398 |
| - przesunięcie na środki trwałe w budowie | | | | 789 | | 789 |
| - wyłączenia spółki z konsolidacji | 863 | 9 183 | 11 380 | 2 180 | 2 965 | 26 571 |
| - korekta wartości zakupu | 2 414 | | | | | 2 414 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 14 678 | 285 956 | 770 326 | 28 160 | 40 525 | 1 139 645 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 495 | 2 902 | 4 438 | 744 | 839 | 9 418 |
| d') wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach | 15 173 | 288 858 | 774 764 | 28 904 | 41 364 | 1 149 063 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 2 122 | 48 375 | 308 982 | 18 082 | 22 812 | 400 373 |
| korekta bilansu otwarcia | -77 | | | | | -77 |
| e') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach | 2 045 | 48 375 | 308 982 | 18 082 | 22 812 | 400 296 |
| f) amortyzacja za okres | 230 | 6 054 | 33 577 | 348 | 1 988 | 54 463 |
| - amortyzacja | 289 | 6 345 | 77 001 | 3 216 | 7 021 | 93 872 |
| - sprzedaż | | -247 | -9 168 | -1 430 | -657 | -11 502 |
| - likwidacja - złomowanie | | -25 | -25 623 | -282 | -2 681 | -28 611 |
| - korekta umorzenia | | | -854 | 5 | 360 | -489 |
| - przesunięcie do ewidencji pozabilansowej | -59 | | | | | -59 |
| - przekwalifikowanie na nieruchomości inwestycyjne | | -866 | | | | -866 |
| - przesunięcie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 2 712 | | | | 2 712 |
| - korekta likwidacji | | | -128 | | -360 | -488 |
| - przesunięcie na środki trwałe w budowie | | | | -276 | | -276 |
| - korekta grupy | | | -2 | 29 | 1 | 28 |
| - likwidacja z przyczyn losowych | | | -3 122 | | -568 | -3 690 |
| - zakończenie umowy leasingu | | | | -123 | | -123 |
| - zakup przedsiębiorstwa | | 37 | 3 082 | 604 | 232 | 3 955 |
| - wyłączenie spółki z konsolidacji | | -1 799 | -7 353 | -1 251 | -1 110 | -11 513 |
| - różnic kursowych z przeliczenia | | -103 | -256 | -144 | -250 | -753 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 2 275 | 54 429 | 342 559 | 18 430 | 24 800 | 442 493 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | | 865 | 2 119 | 492 | 518 | 3 994 |
| g') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu po przeliczeniach | 2 275 | 55 294 | 344 678 | 18 922 | 25 318 | 446 487 |
| h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku | | | | | | |
| i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku | | | | | | |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu | 15 393 | 252 856 | 341 028 | 11 661 | 18 985 | 639 923 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 12 898 | 233 564 | 430 086 | 9 982 | 16 046 | 702 576 |

Nota 3E 31.12.2010

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

| | grunty własne, w tym prawo wieczyst. użytk. gruntu | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | pozostałe środki trwałe | Środki trwałe razem |
|---|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 14 071 | 292 952 | 499 309 | 27 217 | | 874 363 |
| korekta bilansu otwarcia | | | | | | |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach | 14 071 | 292 952 | 499 309 | 27 217 | 40 814 | 874 363 |
| b) zwiększenia | 7 302 | 38 311 | 193 756 | 8 039 | 6 853 | 254 261 |
| - zakup | 1 645 | 13 464 | 58 348 | 3 478 | 2 094 | 79 029 |
| - 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 |
| - przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | | 5 052 | | | | 5 052 |
| - różnice kursowe | 215 | | 1 171 | 217 | | 3 039 |
| - korekta grupy | | 426 | 27 | | | 453 |
| - włączenie spółki do konsolidacji | 5 211 | | 66 064 | 3 917 | | 87 462 |
| - reklasyfikacja | | | 141 | | | 141 |
| - zakończenie inwestycji własnych | | 106 | 25 419 | | 2 725 | 28 250 |
| c) zmniejszenia | 3 445 | 27 798 | 43 648 | 5 131 | 6 403 | 86 425 |
| - sprzedaż | | 5 384 | 19 661 | 1 527 | 1 019 | 27 591 |
| - likwidacja - złomowanie | | 971 | 9 751 | 242 | 4 679 | 15 643 |
| - likwidacja z przyczyn losowych | | | 2 | | | 2 |
| - zakończenie umowy leasingu | | | 2 712 | 680 | | 3 392 |
| - korekta grupy | 17 | 236 | | | 4 | 257 |
| - przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | | 88 | | | 1 755 |
| - niedobory z inwentaryzacji | | | 106 | 7 | | 113 |
| - wyłączenia spółki z konsolidacji | 3 428 | 19 741 | 11 328 | 2 675 | 500 | 37 672 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 17 928 | 303 465 | 649 417 | 30 125 | 41 264 | 1 042 199 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | -413 | -2 234 | 593 | -382 | 533 | -1 903 |
| d') wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach | 17 515 | 301 231 | 650 010 | 29 743 | 41 797 | 1 040 296 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 1 814 | 45 629 | 225 519 | 14 760 | 21 325 | 309 047 |
| korekta bilansu otwarcia | | | | | | |
| e') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach | 1 814 | 45 629 | 225 519 | 14 760 | 21 325 | 309 047 |
| f) amortyzacja za okres | 308 | 3 597 | 83 059 | 3 550 | 1 319 | 91 833 |
| - amortyzacja | 446 | 6 763 | 60 696 | 3 668 | 6 321 | 77 894 |
| - sprzedaż | | -4 668 | -8 789 | -807 | -535 | -14 799 |
| - likwidacja - złomowanie | | -696 | -9 316 | -240 | -4 602 | -14 854 |
| - niedobory inwentaryzacyjne | | | -80 | -4 | | -84 |
| - przesunięcie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 4 442 | | | | 4 442 |
| - przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | | -23 | | | -1 361 |
| - włączenie spółki do konsolidacji | | | 45 545 | 2 026 | | 51 115 |
| - korekta grupy | | -23 | 27 | | -4 | |
| - likwidacja z przyczyn losowych | | | -2 | | | -2 |
| - zakończenie umowy leasingu | | -194 | -689 | -244 | | -1 127 |
| - wyłączenie spółki z konsolidacji | -138 | -3 974 | -5 308 | -954 | -352 | -10 726 |
| - różnic kursowych z przeliczenia | | 112 | 998 | 105 | 120 | 1 335 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 2 122 | 49 226 | 308 578 | 18 310 | 22 644 | 400 880 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | | -851 | 404 | -228 | 168 | -507 |
| g') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu po przeliczeniach | 2 122 | 48 375 | 308 982 | 18 082 | 22 812 | 400 373 |
| h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku | | | | | | |
| i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku | | | | | | |
| j) wartość netto środków trwałych na początek okresu | 12 257 | 247 323 | 273 790 | 12 457 | 19 489 | 565 316 |
| k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 15 393 | 252 856 | 341 028 | 11 661 | 18 985 | 639 923 |

Nota 4A**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) nieruchomości inwestycyjne, w tym: | 22 896 | 1 559 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 13 261 | 1 527 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 9 635 | 32 |
| Nieruchomości inwestycyjne, razem | 22 896 | 1 559 |

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Nieruchomości nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

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

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

Nota 4B**PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej | 1 325 | 30 |
| b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej | 775 | 5 |
| c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów | 4 | 5 |

Nota 4C 31.12.2011

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

| | grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Nieruchomości inwestycyjne razem |
|--|---|---|----------------------------------|
| a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu | 1 546 | 76 | 1 622 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 10 415 | 9 201 | 19 616 |
| - zakupu | 1 439 | 5 135 | 6 574 |
| - przekwalifikowania ze środków trwałych | 8 976 | 4 066 | 13 042 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | | | |
| d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 11 961 | 9 277 | 21 238 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 1 337 | 615 | 1 952 |
| d') wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 13 298 | 9 892 | 23 190 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 19 | 44 | 63 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 18 | 187 | 205 |
| - odpisów amortyzacyjnych | 18 | 187 | 205 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 37 | 231 | 268 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | | 26 | 26 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu po przeliczeniach | 37 | 257 | 294 |
| h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu | 1 527 | 32 | 1 559 |
| i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 13 261 | 9 635 | 22 896 |

Nota 4C 31.12.2010

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

| | grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Nieruchomości inwestycyjne razem |
|--|---|---|----------------------------------|
| a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu | 1 595 | 3 968 | 5 563 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | | | |
| - zakupu | | | |
| - przekwalifikowania ze środków trwałych | | | |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 49 | 3 882 | 3 931 |
| - sprzedaż | 49 | | 49 |
| - wyłączenie spółki z konsolidacji | | 3 882 | 3 882 |
| d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 1 546 | 86 | 1 632 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | | -10 | -10 |
| d') wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 1 546 | 76 | 1 622 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 55 | 136 | 191 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | -36 | -87 | -123 |
| - odpisów amortyzacyjnych | 13 | 129 | 142 |
| - sprzedaż | -49 | | -49 |
| - włączenie jednostki do konsolidacji | | -216 | -216 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 19 | 49 | 68 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | | -5 | -5 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu po przeliczeniach | 19 | 44 | 63 |
| h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu | 1 540 | 3 832 | 5 372 |
| i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu | 1 527 | 32 | 1 559 |

Nota 5A

| INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - stan na początek okresu | 17 136 | 15 527 |
| - korekta wyniku z lat ubiegłych | -34 | |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 3 860 | 143 |
| - utrata kontroli nad jednostką zależną | 25 963 | |
| - korekta zysków z transakcji odgórnych | 439 | |
| - utworzenie odpisów aktualizujących | -294 | |
| - wycena praw własności | 12 575 | 1 466 |
| - stan na koniec okresu | 59 645 | 17 136 |

KOPEX S.A. ujmuje inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, tj. takich na które wywiera znaczący wpływ, metodą praw własności.

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. Jeśli inwestycja przestaje być jednostką stowarzyszoną i ujmowana jest zgodnie z MSR 39, wartość godziwą inwestycji określona na dzień, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, uznaje się za wartość godziwą inwestycji przy początkowym jej ujęciu jako składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR39.

W 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono sposób ujęcia sprawozdań finansowych spółki Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd z siedzibą w Chinach z metody pełnej na metodę praw własności. Zmianą objęte zostały również dane poprzedniego prezentowanego okresu. Skutki zmian ujęto w punkcie 17.5. Informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego.

Nota 5B

| DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa razem | 567 202 | 333 252 |
| Zobowiązania | 473 500 | 283 084 |
| Przychody | 837 062 | 298 093 |
| Zysk/Strata za okres obrotowy | 43 243 | -790 |

Nota 5C 31.12.2011**INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

| Lp. | nazwa jednostki | siedziba | % posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|--------------|---|------------|------------------------------------|--|
| 1. | WS Baildonit Sp. z o.o. | Katowice | 29,41% | 29,41% |
| 2. | Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd | Chiny | 20,00% | 20,00% |
| 3. | Tifenbach Polska Sp. z o.o. | Radzionków | 49,00% | 49,00% |
| 4. | Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o. | Gliwice | 25,50% | 25,50% |
| 5. | Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd | Chiny | 50,00% | 50,00% |
| 6. | Nepean Longwall | Australia | 25,00% | 25,00% |
| 7. | Hansen Electric spol. S.r.o. | Czechy | 50,00% | 50,00% |
| 6. | OOO SIB-Hansen | Rosja | 40,00% | 40,00% |
| Razem | | | | |

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

| Lp. | nazwa jednostki | siedziba | % posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu |
|--------------|---|------------|------------------------------------|--|
| 1. | WS Baildonit Sp. z o.o. | Katowice | 29,41% | 29,41% |
| 2. | Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd | Chiny | 20,00% | 20,00% |
| 3. | Tifenbach Polska Sp. z o.o. | Radzionków | 49,00% | 49,00% |
| 4. | Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o. | Gliwice | 25,50% | 25,50% |
| 5. | Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd | Chiny | 50,00% | 50,00% |
| 6. | Grupa Hansen | Niemcy | b.d. | b.d. |
| Razem | | | | |

Nota 6A

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - stan na początek okresu | 1 520 | 2 818 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 1 | -1 |
| - sprzedaż | | -1 299 |
| - wycena odniesiona na kapitał własny | -5 | 2 |
| - stan na koniec okresu - wartość bilansowa | 1 516 | 1 520 |
| - stan na koniec okresu - wartość godziwa | | |

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

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

Na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010 Grupa KOPEX posiadała akcje spółek, dla których nie ma aktywnego rynku. Wartość akcji tych Spółki wyceniono w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nota 6B

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY | | |
| - odpisy z tytułu utraty wartości | | -7 |
| - kwoty ze zbycia | | 503 |
| Razem | | 496 |

Nota 7A

| DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - kaucje | 6 911 | 821 |
| - z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu | | 272 |
| - porozumienie o spłacie ratalnej należności | 30 | 60 |
| - rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych | | 94 |
| - inne | 3 793 | |
| Pozostałe należności długoterminowe netto | 10 734 | 1 247 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | | |
| d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu | | 7 |
| Pozostałe należności długoterminowe brutto | 10 734 | 1 254 |

Nota 7B**ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 7 | |
| a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat | | 7 |
| b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat | -7 | |
| Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu | | 7 |

Nota 7C**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------|--------------|
| a) w walucie polskiej | 6 992 | 279 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 3 742 | 975 |
| b1. jednostka/waluta tys/EUR | 2 | 8 |
| tys. zł | 9 | 32 |
| b2. jednostka/waluta tys/USD | 1 084 | |
| tys. zł | 3 704 | |
| b3. pozostałe waluty w tys. zł | 29 | 943 |
| Należności długoterminowe, razem | 10 734 | 1 254 |

Nota 8**NALEŻNOŚCI LEASINGOWE**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|---------------|
| a) minimalne opłaty leasingowe, w tym: | 158 856 | 29 270 |
| - do 1 roku | 69 978 | 12 790 |
| - do 5 lat | 88 878 | 16 480 |
| - powyżej 5 lat | | |
| b) niezrealizowane dochody finansowe, w tym: | 13 346 | 1 209 |
| - do 1 roku | 7 846 | 198 |
| - do 5 lat | 5 500 | 1 011 |
| - powyżej 5 lat | | |
| c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego: | 145 510 | 28 061 |
| - do 1 roku | 62 132 | 12 592 |
| - do 5 lat | 83 378 | 15 469 |
| - powyżej 5 lat | | |
| d) rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe (odpisy aktualizujące) | 748 | 2 876 |
| e) należności leasingowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 144 762 | 25 185 |
| - długoterminowe | 83 361 | 15 469 |
| - krótkoterminowe | 61 401 | 9 716 |

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

W okresie sprawozdawczym warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako dochód wyniosły 2 092 tys. zł

Ogólne postanowienia ważniejszych umów leasingowych:

- umowy leasingu zawarte są na czas oznaczony,
- po upływie okresu leasingu, leasingobiorca ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu na własność za cenę podaną w umowie,
- średnia długość leasingu finansowego w ramach zawartych umów wynosi 3 lata,

| Nota 9A | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE | | |
| - stan na początek okresu | 687 | 293 |
| - udzielenie pożyczek | 2 024 | 687 |
| - spłata pożyczek | -1 667 | -293 |
| - wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia | | |
| - stan na koniec okresu | 1 044 | 687 |

| Nota 9B | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | | |
| a) w walucie polskiej | 1 044 | |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | | 687 |
| b1. jednostka/waluta tys./EUR | | 174 |
| tys. zł | | 687 |
| b.3.pozostałe waluty w tys. zł | | |
| Udzielone pożyczki długoterminowe, razem | 1 044 | 687 |

| Nota 10A | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | | |
| - udziały i akcje w jednostkach powiązanych | 6 | 5 534 |
| - udziały i akcje w pozostałych jednostkach | | 7 |
| - pozostałe | | |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, razem | 6 | 5 541 |

W pozycji Pozostałych długoterminowych aktywów finansowych prezentowane są inwestycje w jednostkach zależnych, które ze względu na kryterium istotności nie wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie są niezaliczane jako przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5. Ujmowane są w cenie nabycia, zgodnie z MSR 27, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 31.12.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. konsolidacją nie objęta spółka EKOPEX z siedzibą na Ukrainie. Na dzień 31.12.2010r. wyłączono z konsolidacji KOPEX-MIN FITIP z siedzibą w Serbii, ze względu na utratę kontroli związaną z postawieniem tej spółki w stan likwidacji. W 2011r. ze względu na zbliżający się termin zakończenia procesu likwidacji wartość tej inwestycji prezentowana jest w pozostałych należnościach.

| Nota 10B | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | | |
| - wartość według ceny nabycia | 6 | 5 541 |
| - aktualizacja wartości na początek okresu | | |
| - aktualizacja wartości w okresie | | |
| - wartość bilansowa | 6 | 5 541 |

Nota 11**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 74 580 | 63 694 |

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

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

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

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

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

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

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

Nota 11B 31.12.2011

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | Stan na dzień 01.01.2011 | Uznanie/Obciążenie (-) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Utrata/zwiększenie kontroli/różnice kursowe z przeliczenia | Stan na dzień 31.12.2011 |
|---|--------------------------|---|---|--|--------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 714 | 1 862 | 0 | | 5 576 |
| Rezerwy | 3 548 | 597 | 0 | | 4 145 |
| Odsetki | 1 313 | 891 | 0 | | 2 204 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 2 043 | 569 | 0 | | 2 612 |
| Środki trwałe | 905 | -92 | 12 | | 825 |
| Różnice kursowe | 797 | 908 | 0 | | 1 705 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych | 0 | 176 | 0 | | 176 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 553 | 510 | 94 | | 1 157 |
| Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych | 4 | 12 | 0 | | 16 |
| Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami | 1 537 | 2 341 | 0 | | 3 878 |
| Strata podatkowa z lat poprzednich | 19 424 | -3 591 | 0 | | 15 833 |
| Strata podatkowa za rok 2011 | 0 | 1 682 | 0 | | 1 682 |
| Inwestycyjna ulga podatkowa | 17 386 | 9 035 | 0 | | 26 421 |
| Inne | 12 470 | 4 085 | 0 | -8 205 | 8 350 |
| Razem | 63 694 | 18 985 | 106 | -8 205 | 74 580 |

Nota 11B 31.12.2010

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | Stan na dzień 01.01.2010 | Uznanie/Obciążenie (-) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Utrata/zwiększenie kontroli/różnice kursowe z przeliczenia | Stan na dzień 31.12.2010 |
|---|--------------------------|---|---|--|--------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 366 | 328 | 0 | | 2 694 |
| Rezerwy | 3 206 | -14 | 0 | | 3 192 |
| Odsetki | 669 | 644 | 0 | | 1 313 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 1 216 | 827 | 0 | | 2 043 |
| Środki trwałe | 118 | 787 | 0 | | 905 |
| Różnice kursowe | 563 | 234 | 0 | | 797 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych | 803 | -803 | 0 | | 0 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 6 001 | -870 | -4 578 | | 553 |
| Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych | 0 | 4 | 0 | | 4 |
| Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami | 3 283 | -1 746 | 0 | | 1 537 |
| Strata podatkowa z lat poprzednich | 9 566 | 9 535 | 323 | | 19 424 |
| Ujemne różnice przejściowe dot. oddziałów zagranicznych | 1 397 | -22 | 0 | | 1 375 |
| Inwestycyjna ulga podatkowa | 14 399 | 2 987 | 0 | | 17 386 |
| Inne | 11 581 | 1 214 | 0 | -324 | 12 471 |
| Razem | 55 168 | 13 105 | -4 255 | -324 | 63 694 |

Nota 12

| DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| - osprzęt dot. dzierżawionych kombajnów | 2 683 | 2 349 |
| - koszty przygotowania nowej produkcji | 3 577 | 63 |
| - inne wydatki płatne z góry | 85 | 106 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 6 345 | 2 518 |

Nota 13A

| ZAPASY | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) materiały | 187 789 | 172 103 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 127 444 | 158 665 |
| c) produkty gotowe | 59 849 | 67 099 |
| d) towary | 61 316 | 52 448 |
| Zapasy, razem | 436 398 | 450 315 |
| f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały | 3 077 | 2 679 |
| g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku | 393 | 1 825 |
| h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe | 4 771 | 3 567 |
| i) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary | 1 956 | 1 204 |
| Zapasy brutto, razem | 446 595 | 459 590 |

Zapasy obciążone są zastawem w wysokości 99 121 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

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

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

Nota 13B

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 9 275 | 5 480 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | -267 | |
| a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu) | 3 421 | 5 393 |
| - aktualizacja materiałów | 1 766 | 1 337 |
| - aktualizacja półproduktów i produktów w toku | 55 | 199 |
| - aktualizacja wyrobów gotowych | 828 | 3 030 |
| - aktualizacja towarów | 772 | 18 |
| - włączenie do konsolidacji jednostki zależnej | | 809 |
| b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu) | 973 | 1 598 |
| - ustanie przyczyn odpisu - materiały | 452 | 820 |
| - ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku | 240 | 238 |
| - ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe | 279 | 307 |
| - ustanie przyczyn odpisu - towary | 2 | 233 |
| c) wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej | -1 259 | |
| Stan na koniec okresu | 10 197 | 9 275 |

Nota 14A

| KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| - o okresie spłaty do 12 miesięcy | 464 422 | 405 188 |
| - o okresie powyżej 12 miesięcy | 11 688 | 35 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto, razem | 476 110 | 405 223 |
| c) odpisy aktualizujące | 41 663 | 34 735 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem | 517 773 | 439 958 |

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

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

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

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

Informację nt koncentracji należności ujęto w punkcie 8. Informacji dodatkowej "Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie.

Na należnościach utworzono zastaw w wysokości 1 407 tys. zł stanowiący zabezpieczenie zaciągniętego kredytu.

Nota 14B

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca | 160 902 | 125 513 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 111 631 | 96 910 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 27 566 | 46 094 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 80 709 | 42 034 |
| e) powyżej 1 roku | 26 401 | 34 |
| f) należności przeterminowane | 110 564 | 129 373 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 517 773 | 439 958 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | -41 663 | -34 735 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 476 110 | 405 223 |

Nota 14C

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE: | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca | 29 566 | 42 414 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 17 970 | 28 795 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 13 284 | 6 474 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 4 980 | 16 068 |
| e) powyżej 1 roku | 44 764 | 35 622 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | 110 564 | 129 373 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | -34 466 | -34 050 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | 76 098 | 95 323 |

Nota 15

| KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - zaliczki na dostawy | 7 592 | 4 495 |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń | 42 736 | 29 521 |
| - z tytułu działalności finansowej | 40 398 | 13 350 |
| - należności od likwidatora ze zlikwidowanej spółki zależnej | 6 959 | |
| - kaucje | 5 851 | |
| - inne | 14 907 | 27 542 |
| Krótkoterminowe pozostałe należności, razem (netto) | 118 443 | 74 908 |
| c) odpisy aktualizujące | 16 999 | 4 502 |
| Krótkoterminowe pozostałe należności, razem (brutto) | 135 442 | 79 410 |

Nota 16A

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 39 237 | 56 143 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 2 171 | |
| a) zwiększenia, w tym: | 36 976 | 14 794 |
| - aktualizacja wartości wątpliwych należności | 27 748 | 10 497 |
| - przejęcie kontroli nad jednostkami-włączenie do konsolidacji | | 4 297 |
| - przesunięcie z długoterminowych pozostałych aktywów - od likwidatora ze zlikwidowanej spółki | 9 102 | |
| - inne | 126 | |
| b) zmniejszenia, w tym: | 19 722 | 31 700 |
| - wykorzystanie odpisu aktualizującego należności | 6 335 | 15 861 |
| - spłata należności | 6 070 | 7 366 |
| - ustanie przyczyn | 208 | 7 086 |
| - wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej | 5 613 | |
| - inne | 1 496 | 1 387 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 58 662 | 39 237 |

Nota 16B**31.12.2011****31.12.2010****KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWE
POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

| | | |
|---|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 420 123 | 323 284 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 233 092 | 196 084 |
| b1. jednostka/waluta tys./USD | 7 256 | 7 158 |
| tys. zł | 24 798 | 29 098 |
| b2. jednostka/waluta tys./EUR | 21 291 | 26 676 |
| tys. zł | 94 039 | 105 222 |
| b2. jednostka/waluta tys./AUD | 8 073 | 1 947 |
| tys. zł | 27 990 | 5 876 |
| b2. jednostka/waluta tys./ZAR | 93 969 | 21 028 |
| tys. zł | 39 443 | 9 463 |
| b3. pozostałe waluty w tys. zł | 46 822 | 46 425 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 653 215 | 519 368 |

Nota 17A**31.12.2011****31.12.2010****UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE**

| | | |
|--|---------------|---------------|
| - stan na początek okresu | 83 949 | 54 926 |
| - zakup obligacji | 121 170 | 180 398 |
| - udzielenie pożyczek | 6 847 | 28 678 |
| - spłata obligacji | -138 642 | -169 792 |
| - spłata pożyczek | -15 327 | -10 061 |
| - wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej | -40 | |
| - różnice kursowe | 56 | -200 |
| - stan na koniec okresu | 58 013 | 83 949 |

Nota 17B**31.12.2011****31.12.2010****UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

| | | |
|---|---------------|---------------|
| a) w walucie polskiej | 56 661 | 72 226 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 1 352 | 11 723 |
| b1. jednostka/waluta tys./EUR | 306 | 1 381 |
| tys. zł | 1 352 | 5 467 |
| b2. jednostka/waluta tys./USD | | 6 |
| tys. zł. | | 19 |
| b3. pozostałe waluty w tys. zł | | 6 237 |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem | 58 013 | 83 949 |

31.12.2011

Nota 18A**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

| | |
|--|--------------|
| a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń | 1 519 |
| - kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 288 tys zł, uśredniony kurs 3,289 | 12 |
| - kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 82 552 tys zł, uśredniony kurs 4,588 | 1 507 |
| b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń | 136 |
| - kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen zł, uśredniony kurs ... | |
| - kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 16 686 tys zł, uśredniony kurs 4,4201 | 136 |
| Pochodne instrumenty finansowe, razem | 1 655 |

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

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

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

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

Nota 18A.

31.12.2010

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 nie 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 |
| Pochodne instrumenty finansowe, razem | 1 362 |

| Nota 18B | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIEZAJĄCYCH PRZEPLYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM | | |
| a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego | 87 | -37 416 |
| b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających | -865 | 660 |
| c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji | -59 | |
| d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym | -1 656 | 36 843 |
| - transakcje otwarte | -575 | 1 |
| - transakcje zamknięte | -1 081 | 36 842 |
| e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego | 819 | 87 |

| Nota 18C | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE | | |
| a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej | | |
| - zrealizowane instrumenty pochodne | 28 | -18 755 |
| - wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych | 1 575 | 8 905 |
| Razem | 1 603 | -9 850 |

| Nota 19 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY | | |
| stan na początek okresu obrotowego | | |
| - nabycie | 1 255 | |
| - wycena odniesiona wynik finansowy okresu | 1 | |
| - sprzedaż | -746 | |
| stan na koniec roku obrotowego | 510 | |

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

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

| Nota 20A | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | | |
| a) w walucie polskiej | 73 742 | 60 457 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 62 719 | 104 251 |
| b1. jednostka/waluta USD | 147 | 2 445 |
| w zł | 500 | 7 247 |
| b2. jednostka/waluta EUR | 13 031 | 18 123 |
| w zł | 57 572 | 71 780 |
| b3. pozostałe waluty w zł | 4 647 | 25 224 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 136 461 | 164 708 |

| Nota 20B | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | | |
| a) środki pieniężne w bankach | 134 109 | 151 123 |
| b) środki pieniężne w kasach | 568 | 1 565 |
| c) inne środki | 1 784 | 12 020 |
| Środki pieniężne, razem | 136 461 | 164 708 |

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

| Nota 21 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | | |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 17 381 | 17 919 |
| - prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS | 4 644 | 3 285 |
| - koszty dzierżawy rozliczane w czasie | 7 450 | 114 |
| - koszty przygotowania nowej produkcji | 3 537 | 12 712 |
| - inne | 1 750 | 1 808 |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 118 297 | 80 297 |
| - kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody | 116 944 | 79 388 |
| - memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektr. i inne | 201 | 43 |
| - przygotowanie nowych robót | 129 | 39 |
| - inne | 1 023 | 827 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 135 678 | 98 216 |

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

| Nota 22 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|--------------------|--------------------|
| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) | | |
| - rodzaj akcji | na okaziciela | na okaziciela |
| - rodzaj uprzywilejowania | nieuprzywilejowane | nieuprzywilejowane |
| - data rejestracji | 03.01.1994 | 03.01.1994 |
| - prawo do dywidendy (od daty) | 03.01.1994 | 03.01.1994 |
| - liczba akcji | 1 989 270 | 1 989 270 |
| - wartość nominalna jednej akcji | 10 zł | 10 zł |
| - data splitu | 01.08.2006 | 01.08.2006 |
| - liczba akcji | 19 892 700 | 19 892 700 |
| - wartość nominalna jednej akcji | 1 zł | 1 zł |
| - emisja akcji serii "B" (data rejestracji) | 10.08.2007 | 10.08.2007 |
| - prawo do dywidendy (od daty) | 10.08.2007 | 10.08.2007 |
| - liczba akcji | 47 739 838 | 47 739 838 |
| - wartość nominalna jednej akcji | 1 zł | 1 zł |
| - emisja akcji serii "C" (data rejestracji) | 01.12.2009 | 01.12.2009 |
| - prawo do dywidendy (od daty) | 01.12.2009 | 01.12.2009 |
| - liczba akcji | 6 700 000 | 6 700 000 |
| - wartość nominalna jednej akcji | 1 zł | 1 zł |
| Liczba akcji razem | 74 332 538 | 74 332 538 |
| Wartość nominalna jednej akcji | 1 zł | 1 zł |
| Kapitał zakładowy, razem | 74 333 | 74 333 |

Zarząd KOPEX S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę oraz Uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 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. od 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.

| Nota 23 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| KAPITAŁ ZAPASOWY | | |
| - z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, z rozliczenia przejścia odwrotnego | 1 192 379 | 1 189 856 |
| - z zysku | 927 893 | 881 092 |
| - z tyt.obniżenia kapitału akcyjnego | 9 907 | 9 907 |
| - z kapitału z aktualizacji wyceny | 17 897 | 17 429 |
| - inny | 8 557 | 7 148 |
| Kapitał zapasowy, razem | 2 156 633 | 2 105 432 |

| Nota 24 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY | | |
| a) aktualizacja środków trwałych | 37 811 | 43 123 |
| b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych | -1 | 4 |
| c) podatek dochodowy odroczoney | -7 804 | -8 345 |
| d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 819 | 87 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny, razem | 30 825 | 34 869 |

Nota 25

| POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - przeznaczone na nabycie akcji własnych | 17 021 | 17 021 |
| - inne | 50 167 | 38 208 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe, razem | 67 188 | 55 409 |

Nota 26

| ZMIANA STANU KAPITAŁU UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kapitał udziałów niekontrolujących na początek okresu | 60 785 | 46 452 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 10 969 | 16 793 |
| - udział niekontrolujący w zmianie kapitału własnego spółek zależnych | 10 969 | 8 588 |
| - zmniejszenie kontroli/przejęcie kontroli | | 8 205 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 40 873 | 2 460 |
| - dewidenda wypłacona udziałom niekontrolującym | 7 385 | 598 |
| - utrata kontroli/zwiększenie kontroli | 33 488 | 1 862 |
| Kapitał udziałów niekontrolujących na koniec okresu | 30 881 | 60 785 |

Nota 27A

| KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| kredyty i pożyczki długoterminowe od pozostałych jednostek | | |
| - stan na początek okresu | 34 767 | 206 079 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | | 803 |
| - zaciągnięcie kredytu, pożyczki | 76 861 | 29 427 |
| - przesunięcie z krótkoterminowych | 42 580 | |
| - spłata kredytu, pożyczki | -24 224 | -1 235 |
| - przesunięcie do krótkoterminowych | | -199 988 |
| - wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia | 13 | 368 |
| - wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej | | -687 |
| - stan na koniec okresu | 129 997 | 34 767 |

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

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

Nota 27B

| KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej | 129 997 | 21 262 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | | 13 505 |
| b1. jednostka/waluta tys./EUR | | |
| tys. zł | | |
| b.3.pozostałe waluty w tys. zł | | 13 505 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem | 129 997 | 34 767 |

Nota 30B 31.12.2011

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | Stan na dzień 01.01.2011 | Uznanie (-) /Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie (-) /Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na dzień 31.12.2011 |
|---|--------------------------|--|--|--------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe bieżące | 211 | 945 | 0 | 1 156 |
| Odsetki | 1 922 | 661 | 0 | 2 583 |
| Środki trwałe | 6 848 | 1 512 | -667 | 7 693 |
| Różnice kursowe | 2 765 | 3 389 | 0 | 6 154 |
| Nieotrzymane kary | 183 | 1 353 | 0 | 1 536 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych | 60 | -29 | 0 | 31 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 198 | -143 | 233 | 288 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 | -1 | -1 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 89 | 0 | 89 |
| Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych | 459 | 18 | 0 | 477 |
| Nadwyżka ustalonych z wyceny przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy | 1 411 | 2 087 | 0 | 3 498 |
| Dodatnie różnice przejściowe dot. oddziałów zagranicznych | 2 610 | 333 | 0 | 2 943 |
| Inne | 9 684 | 3 881 | 0 | 13 565 |
| Razem | 26 351 | 14 096 | -435 | 40 012 |

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | Stan na dzień 01.01.2010 | Uznanie/Obciążenie (-) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Utrata/zwiększenie kontroli/różnice kursowe z przeliczenia | Stan na dzień 31.12.2010 |
|---|--------------------------|---|---|--|--------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 366 | 328 | 0 | | 2 694 |
| Rezerwy | 3 206 | -14 | 0 | | 3 192 |
| Odsetki | 669 | 644 | 0 | | 1 313 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 1 216 | 827 | 0 | | 2 043 |
| Środki trwałe | 118 | 787 | 0 | | 905 |
| Różnice kursowe | 563 | 234 | 0 | | 797 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych | 803 | -803 | 0 | | 0 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 6 001 | -870 | -4 578 | | 553 |
| Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych | 0 | 4 | 0 | | 4 |
| Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami | 3 283 | -1 746 | 0 | | 1 537 |
| Strata podatkowa z lat poprzednich | 9 566 | 9 535 | 323 | | 19 424 |
| Ujemne różnice przejściowe dot. oddziałów zagranicznych | 1 397 | -22 | 0 | | 1 375 |
| Inwestycyjna ulga podatkowa | 14 399 | 2 987 | 0 | | 17 386 |
| Inne | 11 581 | 1 214 | 0 | -324 | 12 471 |
| Razem | 55 168 | 13 105 | -4 255 | -324 | 63 694 |

Nota 28A

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------|---------------|
| DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | | |
| - z tytułu działalności inwestycyjnej | 926 | 11 770 |
| - pozostałe zobowiązania | 11 194 | 9 863 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe netto | 12 120 | 21 633 |
| c) wycena zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu | 1 666 | 1 359 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe brutto | 13 786 | 22 992 |

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

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

Nota 28B

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--------------|--------------|
| ZMIANA STANU WYCENY POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU | | |
| Stan na początek okresu | 1 359 | 1 381 |
| a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat | 900 | 25 |
| b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat | -593 | -47 |
| Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu | 1 666 | 1 359 |

Nota 28C

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------|
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) | | |
| a) w walucie polskiej | 225 | 10 704 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 13 561 | 12 288 |
| b1. jednostka/waluta tys/EUR | 2 214 | 2 961 |
| tys. zł | 9 777 | 11 723 |
| b2. pozostałe waluty w tys. zł | 3 784 | 565 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 13 786 | 22 992 |

| Nota 29 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE | | |
| a) minimalne opłaty leasingowe, w tym: | 103 602 | 31 986 |
| - do 1 roku | 26 325 | 11 475 |
| - do 5 lat | 77 277 | 20 511 |
| - powyżej 5 lat | | |
| b) przyszłe obciążenia finansowe, w tym: | 12 062 | 4 098 |
| - do 1 roku | 4 182 | 1 416 |
| - do 5 lat | 7 880 | 2 682 |
| - powyżej 5 lat | | |
| c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego: | 91 540 | 27 888 |
| - do 1 roku | 22 143 | 10 059 |
| - do 5 lat | 69 397 | 17 829 |
| - powyżej 5 lat | | |
| e) zobowiązania leasingowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 91 540 | 27 888 |
| - długoterminowe | 69 397 | 17 829 |
| - krótkoterminowe | 22 143 | 10 059 |

Dla większości umów przedmiot leasingu przechodzi na własność Grupy po zakończeniu trwania umowy leasingu oraz uiszczeniu wszystkich opłat.

Pozostałe umowy przewidują możliwość skorzystania z opcji wykupu. Łączna wartość końcowa wynosi 1 572 tys. zł

Oprocentowanie większości umów leasingowych może ulec zmianie w zależności od zmiany stopy WIBOR 1M.

| Nota 30 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | | |
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 40 012 | 26 351 |

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

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

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

Nota 30B 31.12.2011

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | Stan na dzień 01.01.2011 | Uznanie (-) /Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie (-) /Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na dzień 31.12.2011 |
|---|--------------------------|--|--|--------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe bieżące | 211 | 945 | 0 | 1 156 |
| Odsetki | 1 922 | 661 | 0 | 2 583 |
| Środki trwałe | 6 848 | 1 512 | -667 | 7 693 |
| Różnice kursowe | 2 765 | 3 389 | 0 | 6 154 |
| Nieotrzymane kary | 183 | 1 353 | 0 | 1 536 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych | 60 | -29 | 0 | 31 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 198 | -143 | 233 | 288 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 | -1 | -1 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 89 | 0 | 89 |
| Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych | 459 | 18 | 0 | 477 |
| Nadwyżka ustalonych z wyceny przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy | 1 411 | 2 087 | 0 | 3 498 |
| Dodatnie różnice przejściowe dot. oddziałów zagranicznych | 2 610 | 333 | 0 | 2 943 |
| Inne | 9 684 | 3 881 | 0 | 13 565 |
| Razem | 26 351 | 14 096 | -435 | 40 012 |

Nota 30B 31.12.2010

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| | Stan na dzień 01.01.2010 | Uznanie (-) /Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie (-) /Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na dzień 31.12.2010 |
|---|--------------------------|--|--|--------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 566 | -1 355 | 0 | 211 |
| Odsetki | 1 829 | 93 | 0 | 1 922 |
| Środki trwałe | 6 295 | 1 004 | -451 | 6 848 |
| Różnice kursowe | 1 847 | 918 | 0 | 2 765 |
| Nieotrzymane kary | 217 | -34 | 0 | 183 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych | 42 | 18 | 0 | 60 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 1 589 | 156 | -1 547 | 198 |
| Aktualizacja wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 694 | -694 | 0 | 0 |
| Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych | 64 | 395 | 0 | 459 |
| Nadwyżka ustalonych z wyceny przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy | 3 580 | -2 169 | 0 | 1 411 |
| Dodatnie różnice przejściowe dot. oddziałów zagranicznych | 2 416 | 194 | 0 | 2 610 |
| Inne | 11 803 | -2 119 | 0 | 9 684 |
| Razem | 31 942 | -3 593 | -1 998 | 26 351 |

| Nota 31 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE | | |
| Stan na początek okresu | 15 413 | 14 783 |
| - uaktualnienie wartości rezerwy | -1 134 | -3 776 |
| - włączenie do konsolidacji spółki zależnej | 29 | 4 406 |
| Stan na koniec okresu | 14 308 | 15 413 |

Pracownicy Grupy KOPEX S.A. mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynikających z Kodeksu Pracy oraz przepisów miejscowych dla spółek zagranicznych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze dla większości spółek wchodzących w skład Grupy KOPEX są szacowane przez aktuarium. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

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

| Nota 32 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | | |
| Stan na początek okresu | 1 631 | 3 339 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 131 | |
| - utworzenie rezerwy | 3 530 | 840 |
| - wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej | | -1 411 |
| - wykorzystanie | -188 | -747 |
| - ustanie przyczyn utworzenia rezerwy | | -390 |
| Stan na koniec okresu | 5 104 | 1 631 |

| Nota 33 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | | |
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | | |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 2 582 | 2 262 |
| - dotacja z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego | 893 | 147 |
| - inne | 1 689 | 2 115 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 2 582 | 2 262 |

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

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

Grupa traktuje dotacje unijne na równi z dotacjami rządowymi.

| Nota 34A | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE | | |
| b) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od pozostałych jednostek | | |
| - stan na początek okresu | 513 152 | 273 297 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 2 855 | |
| - zaciągnięcie kredytu, pożyczki | 266 475 | 263 501 |
| - przesunięcie z długoterminowych | 200 | 199 988 |
| - spłata kredytu, pożyczki | -201 279 | -242 620 |
| - przesunięcie do długoterminowych | -42 780 | |
| - włączenie do konsolidacji spółki zależnej | | 18 986 |
| - wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej | -16 954 | |
| - stan na koniec okresu | 521 669 | 513 152 |

| Nota 34B | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | | |
| a) w walucie polskiej | 513 556 | 494 821 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 8 113 | 18 331 |
| b1. jednostka/waluta tys./EUR tys. zł | | |
| b.2.jednostka/waluta tys./USD tys.zł. | | |
| b.3.pozostałe waluty w tys. zł | 8 113 | 18 331 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem | 521 669 | 513 152 |

Nota 34C 31.12.2011

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

| Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|------------------------------|--------------------------------------|--------|---|--------|---|---------------|--|
| | | w tys. zł | waluta | w tys. zł | waluta | | | |
| BNP Paribas Bank | Katowice | 7 150 | PLN | 5 103 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 24.02.2012 | weksel własny in blanco; zastaw rejestrowy na zapasach 11 mln i cesja praw z polisy ubezpiecz. 11mln; hipoteka kaucyjna na nieruchomości 34mln; cesja praw z polisy ubezpiecz. nieruchomości; cesja należności |
| PKO Bank Polski | Katowice | 3 307 | PLN | 3 307 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 31.12.2012 | przelew wierzytelności; poręczenie cywilne Kopex S.A. 10,9mln |
| PKO Bank Polski | Katowice | 7 824 | PLN | 7 824 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 31.12.2012 | przelew wierzytelności; poręczenie cywilne Kopex S.A. 21,7mln |
| PKO BP kredyt na rachunku bieżącym | Katowice | 24 750 | PLN | 19 322 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 01.07.2014 | weksel in blanco; poręczenie ZZM S.A. oraz Kopex S.A. |
| ING Bank Śląski | Katowice | 16 000 | PLN | 15 619 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 30.06.2012 | poręczenie cywilne Kopex S.A.; cesja wierzytelności z kontraktów do kwoty 15mln; zastaw rejestrowy na maszynie - frezarka bramowa FRFQ oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyny |
| PKO BP S.A. | Gliwice | 30 000 | PLN | 30 000 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 10.03.2012 | hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Tarnowskich Górach i Zabrze; cesja z polisy |
| ING Bank Śląski S.A. | Gliwice | 20 000 | PLN | 7 237 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 27.06.2012 | hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM S.A.; zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP SA i ING Bank Śląski SA; cesja z umowy PBSz-JSW; cesja z umowy PBSz-ZGH Bolesław; cesja z ktr Kopex SA-Alpiq Energy SE; cesja z umów Famago; zastaw rejestrowy na maszynie Famago; hipoteka na nieruchomości PBSz |
| 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 podaniu się egzekucji; cesja praw z umowy ubezpieczenia; zastaw na lokacie |
| PKO BP SA | Katowice | 163 922 | PLN | 163 922 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 01.07.2014 | Hipoteka kaucyjna na kwotę 391.500.000 PLN na nieruchomości KOPEX+cesja z polisy, cesja należności z kontraktu PBSz, pełnomocnictwo do rachunków w ING, BRE, CITI, BPH, Poręczenie ZZM 261 mln, zastaw na akcjach ZZM do kwoty 332.670.600PLN |
| PKO BP SA | Katowice | 40 000 | PLN | 31 816 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 09.06.2016 | cesje należności z kontraktów KOPEX, PBSz, Famago, poręczenie ZZM 110 mln, weksel własny |
| ING BSK SA | Katowice | 35 564 | PLN | 35 564 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 27.06.2012 | hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP i ING, cesja z umowy PBSz- JSW, cesja z umowy PBSz - ZGH "Bolesław", cesja z kontr Kopex SA-Alpiq Energy SE, cesja z umów Famago, zastaw rejestrowy na maszynie Famago, hipoteki na nieruchomościach PBSz |
| ING Bank Śląski S.A. | Wałbrzych | 12 062 | PLN | 12 062 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 27.06.2012 | weksel in blanco |
| REL IBIS Sp. z o.o. | Warszawa | 2 599 | PLN | 2 599 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 31.12.2012 | weksel in blanco |
| ING BSK SA | Bytom | 20 000 | PLN | 3 982 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | | weksel własny in blanco do ZZM I KOPEX, poręczenie wg prawa cywilnego przez ZZM SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, obroty proporcjonalne do przychodów, hipoteka kaucyjna |
| ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym | Katowice | 70 000 | PLN | 67 890 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 27.06.2012 | Hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM SA, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZZM SA wraz z cesją z polisy, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w PKO BP i ING, cesja umowy PBSz z JSW, PBSz - ZGH Bolesław, Kontrakt Kopex SA- Alpiq Energym SE, cesja umów Famago, zastaw rejestrowy na maszynie Famago, hipoteki na nieruchomości PBSz |
| Bank PKO BP S.A. | Warszawa | 118 000 | PLN | 84 263 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 30.11.2012 | Weksel in blanco poręczony przez Kopex SA; poręczenie cywilne firmy Kopex zastawy rejestrowe ZZM i Tagor |
| DZ Bank Polska SA | Warszawa | 30 016 | PLN | 9 240 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 21-03-2015 | weksel in blanco, poręczenie na kwotę 34 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktu, zastaw rejestrowy |
| DZ Bank Polska SA | Warszawa | 28 195 | PLN | 9 660 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 12-05-2014 | weksel in blanco, poręczenie na kwotę 33 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktu, |
| Overdraft Credit Line Raiffeisen Bank Polska S.A. 0703 | Polska | 1 081 | PLN | 1 081 | PLN | 4,65% - 5,77% | 09-11-2012 | |
| Overdraft Credit Line BRE Bank S.A. 1001 | Polska | 2 865 | PLN | 2 865 | PLN | 3,85% - 5,93% | 01-02-2012 | |
| Standard Bank of South Africa Acc NO 020973381 | Republika Południowej Afryki | 7 852 | ZAR | 7 852 | ZAR | 9% - 10% | | |
| UNIVERSAL BANKA | NIS | 213 | RSD | 47 | RSD | 20% p.a. | 31.03.2012. | weksel in blanco |
| AIK BANKA AD | NIŠ | 213 | RSD | 214 | RSD | 1,80% p.m. | 27.01.2012. | weksel in blanco menica |
| RAZEM | | 642 616 | | 521 669 | | | | |

Nota 34C. 31.12.2010

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

| Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|----------|-----------------------------------|--------|--|--------|---|---------------|---|
| | | w tys. zł | waluta | w 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 ZZM S.A. na kwotę 261.000 tys. zł, zastaw na akcjach ZZM S.A. do kwoty 302.029 tys. zł, stała instrukcja płatnicza z BGK |
| 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 | WIBOR 1M + 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 | WIBOR 1M + MARŻA | 30.03.2011 | poręczenie cywilne przez Kopex S.A. |
| ING Bank Śląski S.A. kredyt w | Katowice | 72 000 | PLN | 66 369 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 31.03.2011 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków |
| Bank PKO BP S.A. | Warszawa | 118 000 | PLN | 117 812 | PLN | WIBOR 1M + MARŻA | 25.05.2011 | weksel in blanco poręczony przez ZZM; 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 |
| 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 | 11 591 | 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 |
| RAZEM | | 616 740 | | 513 152 | | | | |

| NOTA 35 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | | |
| - o okresie spłaty do 12 miesięcy | 259 400 | 194 568 |
| - o okresie powyżej 12 miesięcy | 17 082 | 77 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem | 276 482 | 194 645 |

| Nota 36 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | | |
| - z tytułu działalności inwestycyjnej | 15 547 | 3 919 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy | 25 642 | 8 246 |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 41 827 | 43 892 |
| - z tytułu wynagrodzeń | 17 658 | 16 101 |
| - nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami | 10 869 | 23 371 |
| - z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych | 897 | 1 292 |
| - z tytułu dywidendy | 486 | |
| - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 2 214 | 2 408 |
| - pozostałe zobowiązania | 8 071 | 3 557 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem | 123 211 | 102 786 |

| Nota 37 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA) | | |
| a) w walucie polskiej | 256 096 | 242 124 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 143 597 | 55 307 |
| b1. jednostka/waluta tys/USD | 680 | 3 079 |
| tys. zł | 2 348 | 9 125 |
| b2. jednostka/waluta tys/EUR | 17 978 | 10 061 |
| tys. zł | 77 854 | 39 643 |
| b3. jednostka/waluta tys/AUD | 12 340 | |
| tys. zł | 42 783 | |
| b4. pozostałe waluty w tys. zł | 20 612 | 6 539 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 399 693 | 297 431 |

Nota 38A**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE** **31.12.2011**

| | |
|---|--------------|
| a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń | 6 089 |
| - kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 14 255 tys zł, uśredniony kurs 2,851 | 2 875 |
| - kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 104 684 tys zł, uśredniony kurs 4,3888 | 3 214 |
| b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń | 842 |
| - kontrakty forward sprzedaży AUD - wolumen 5 080 tys zł, uśredniony kurs 2,974 | 836 |
| - opcje sprzedaży CZK - wolumen 384 tys zł, uśredniony kurs 0,1745 | 6 |
| Pochodne instrumenty finansowe, razem | 6 931 |

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów pochodnych zamieszczono pod Notą 20A.

Nota 38A.**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE** **31.12.2010**

| | |
|---|--------------|
| 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 | |
| Pochodne instrumenty finansowe, razem | 3 028 |

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 18B i 18C.

Nota 39**31.12.2011****31.12.2010****ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 5 811 | 6 588 |
| - różnice kursowe z przeliczenia | 5 | |
| - uaktualnienie wartości rezerwy | 2 310 | -1 560 |
| - włączenie do konsolidacji spółki zależnej | | 847 |
| - wyłączenie z konsolidacji spółek zależnych | | -64 |
| Stan na koniec okresu | 8 126 | 5 811 |

Pracownicy Grupy KOPEX S.A. mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych wynikających z Kodeksu Pracy oraz przepisów miejscowych dla spółek zagranicznych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze dla większości spółek wchodzących w skład Grupy KOPEX są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 4,5% p.a., a stopę dyskontową na poziomie 5,9%.

Nota 40

| POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 31.12.2011 |
|--|-------------------|
| a) stan na początek okresu | 18 180 |
| - rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia | 1 139 |
| - rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe + odsetki) | 1 780 |
| - rezerwa na przewidywane zobowiązania | 5 566 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 9 695 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 8 833 |
| - rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe-włączenie do konsolidacji spółki zależnej | 202 |
| - rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe | 3 094 |
| - rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe) | 68 |
| - rezerwa na przewidywane zobowiązania | 833 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 4 197 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne - różnice kursowe z przeliczenia | 439 |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | -644 |
| - rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe | -94 |
| - rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe) | |
| - rezerwa na przewidywane zobowiązania | -247 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | -303 |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | -12 657 |
| - rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe | -483 |
| - rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe) | -2 |
| - rezerwa na przewidywane zobowiązania | -5 297 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | -5 148 |
| - rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe) - wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej | -1 727 |
| e) stan na koniec okresu | 13 712 |
| - rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe | 3 858 |
| - rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe) | 119 |
| - rezerwa na przewidywane zobowiązania | 855 |
| - rezerwa na naprawy gwarancyjne | 8 880 |

Nota 41

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 39 896 | 21 585 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 4 038 | 9 571 |
| - dotyczące umów przelewów wierzytelności | | 36 |
| - przychody przyszłych okresów | | 7 067 |
| - dotacje | 1 388 | |
| - inne | 2 650 | 2 468 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 43 934 | 31 156 |

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Mimo iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty, stopień niepewności jest mniejszy niż w przypadku rezerw. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów Grupa zalicza planowane koszty badania sprawozdania finansowego, kwoty niewypłaconych premii dla pracowników, wartość wykonanych na rzecz Grupy 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.

11. Noty objaśniające do skonsolidowanego jednostkowego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku w tysiącach złotych

Nota 42A

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| - usługi górnicze | 228 160 | 251 154 |
| - produkcja maszyn i urządzeń | 1 219 415 | 922 872 |
| - odlewy | 20 428 | 14 718 |
| - pozostałe usługi | 67 118 | 68 353 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 1 535 121 | 1 257 097 |

Nota 42B

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) kraj | 1 071 286 | 768 849 |
| - usługi górnicze | 202 826 | 198 628 |
| - produkcja maszyn i urządzeń | 803 309 | 505 016 |
| - odlewy | 8 708 | 7 625 |
| - pozostałe usługi | 56 443 | 57 580 |
| b) zagranica | 463 835 | 488 248 |
| - usługi górnicze | 25 334 | 52 526 |
| - produkcja maszyn i urządzeń | 416 106 | 417 856 |
| - odlewy | 11 720 | 7 093 |
| - pozostałe usługi | 10 675 | 10 773 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 1 535 121 | 1 257 097 |

Nota 42C**INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ** **31.12.2011** **31.12.2010**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres | 665 735 | 250 223 |

| | | |
|--|--|--|
| Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres | Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy. | |
|--|--|--|

| | | |
|--|---|--|
| Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów | Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy. | |
|--|---|--|

| | | | | |
|---|---|---------|--|---------|
| Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy | Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego (dotyczy umów będących w trakcie realizacji) | 313 099 | | 312 739 |
|---|---|---------|--|---------|

| | | | | |
|----------------------------|--|--------|--|-------|
| Kwota otrzymanych zaliczek | Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą. | 45 558 | | 2 603 |
|----------------------------|--|--------|--|-------|

| | | | | |
|------------------------|--|--|--|---|
| 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 |
|------------------------|--|--|--|---|

| | | | | |
|---|--|---------|--|--------|
| 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 kwotą powstałą z pomniejszenia: <ul style="list-style-type: none"> 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 | 116 944 | | 79 388 |
|---|--|---------|--|--------|

| | | | | |
|--|--|--------|--|--------|
| 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: <ul style="list-style-type: none"> 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 | 10 869 | | 23 371 |
|--|--|--------|--|--------|

Nota 43A**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|
| - maszyny i urządzenia | 31 360 | 2 233 |
| - węgiel | 172 830 | 204 012 |
| - energia elektryczna | 355 636 | 587 175 |
| - odlewy | 838 | 661 |
| - pozostałe towary | 29 982 | 82 998 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 590 646 | 877 079 |

Nota 43B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|----------------|
| a) kraj | 367 478 | 666 841 |
| - maszyny i urządzenia | 1 485 | 1 554 |
| - węgiel | 136 055 | 172 412 |
| - energia elektryczna | 202 092 | 411 145 |
| - odlewy | 838 | 661 |
| - pozostałe towary | 27 008 | 81 069 |
| b) zagranica | 223 168 | 210 238 |
| - maszyny i urządzenia | 29 875 | 679 |
| - węgiel | 36 775 | 31 600 |
| - energia elektryczna | 153 544 | 176 030 |
| - odlewy | | |
| - pozostałe towary | 2 974 | 1 929 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 590 646 | 877 079 |

Nota 44

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) amortyzacja | 102 689 | 82 928 |
| b) zużycie materiałów i energii | 720 635 | 465 180 |
| c) usługi obce | 203 999 | 283 468 |
| d) podatki i opłaty | 14 046 | 12 387 |
| e) wynagrodzenia | 306 974 | 298 564 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 67 876 | 62 113 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 42 770 | 44 814 |
| Koszty według rodzaju, razem | 1 458 989 | 1 249 454 |
| Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych | -30 944 | -39 032 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna) | 61 254 | 46 635 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | 46 263 | 41 226 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | 169 929 | 174 860 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 150 599 | 947 701 |

Nota 45

| POZOSTAŁE PRZYCHODY | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) sprzedaż składników majątku trwałego | 12 659 | 7 190 |
| b) dotacje | 359 | 1 014 |
| c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym: | 10 293 | 16 096 |
| - odpisy aktualizujące zapasy | 973 | 631 |
| - odpisy aktualizujące należności | 9 320 | 15 465 |
| d) rozwiązane rezerwy (z tytułu) | 4 932 | 3 790 |
| - ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania | 4 892 | 1 533 |
| - ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe | 40 | 843 |
| - inne | | 1 414 |
| e) pozostałe, w tym: | 18 153 | 10 292 |
| - otrzymane kary, odszkodowania | 11 529 | 3 700 |
| - odpisanie zobowiązania | 1 114 | 904 |
| - zwrot kosztów operacyjnych, sądowych | 226 | 199 |
| - refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy | 101 | 463 |
| - nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów | 1 261 | 1 512 |
| - wycena należności i zobowiązań długoterminowych | 900 | 86 |
| - przychody z działalności społecznej | 484 | 396 |
| - inne | 2 538 | 3 032 |
| Pozostałe przychody, razem | 46 396 | 38 382 |

Nota 46

| POZOSTAŁE KOSZTY | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) wartość sprzed. składników majątku trwałego | 7 149 | 3 180 |
| b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym: | 23 645 | 6 514 |
| - odpisy aktualizujące zapasy | 3 421 | 4 343 |
| - odpisy aktualizujące należności | 20 163 | 2 022 |
| - odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne | 61 | 149 |
| c) utworzone rezerwy (z tytułu) | 5 846 | 5 740 |
| - przyszłe zobowiązania | 4 258 | 3 949 |
| - odpraw emerytalno-rentowych i podobnych | 164 | 164 |
| - niewykorzystanych urlopów | 640 | 399 |
| - inne | 784 | 1 228 |
| d) pozostałe, w tym: | 20 730 | 44 400 |
| - odszkodowania, szkody powypadkowe | 3 611 | 4 299 |
| - darowizny | 247 | 231 |
| - kary, koszty sądowe | 2 474 | 540 |
| - składki nieobowiązkowe | 111 | 78 |
| - wycena nal. i zobow. długoterminowych | 593 | 140 |
| - wycena transakcji walutowych-rachunkowość zabezpieczeń-ujętych w rach. wyników | 5 467 | -1 568 |
| - wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej | 756 | 24 514 |
| - odpisane należności | 4 588 | 9 069 |
| - likwidacja środków trwałych | 828 | 542 |
| - niedobory inwentaryzacyjne | 209 | 380 |
| - odpisane prace rozwojowe bez efektu/zaniechane inwestycje | 251 | 549 |
| - koszty utrzymania obiektów socjalnych | 480 | 563 |
| - straty w środkach obrotowych | 902 | |
| - inne | 213 | 5 063 |
| Pozostałe koszty, razem | 57 370 | 59 834 |

Nota 47

| PRZYCHODY FINANSOWE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dywidendy i udziały w zyskach | | |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym: | 18 019 | 11 414 |
| - z tytułu udzielonych pożyczek | 1 920 | 1 035 |
| - z tytułu leasingu | 6 995 | 706 |
| - pozostałe odsetki | 9 104 | 9 673 |
| Przychody ze sprzedaży inwestycji | 4 444 | 1 493 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 2 712 | 8 905 |
| - wycena transakcji walutowych | 1 575 | 8 905 |
| - aktualizacja wyceny aktywów finansowych | 1 096 | |
| - wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu | 41 | |
| Różnice kursowe, w tym: | 14 193 | |
| a) zrealizowane | 2 096 | |
| - wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń | 28 | |
| - pozostałe transakcje pieniężne | 2 068 | |
| b) wycena | 12 097 | |
| Inne przychody finansowe, w tym: | 4 374 | 6 783 |
| - ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe | 2 | |
| - ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe | | 343 |
| - rozwiązanie rezerwy na odsetki | 390 | 1 552 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe | 1 519 | 2 553 |
| - przychody z tyt.operacji finansowych | 2 046 | 636 |
| - inne | 417 | 1 699 |
| Przychody finansowe, razem | 43 742 | 28 595 |

Nota 48

| KOSZTY FINANSOWE | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym: | 40 337 | 32 518 |
| - od kredytów i pożyczek | 34 777 | 23 478 |
| - pozostałe odsetki | 5 560 | 9 040 |
| Wartość sprzedanych inwestycji | 4 174 | 1 059 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | | 137 |
| - aktualizacja wyceny aktywów finansowych | | 137 |
| Różnice kursowe, w tym: | | 21 786 |
| a) zrealizowane | | 23 294 |
| - wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń | | 14 091 |
| - pozostałe transakcje pieniężne | | 9 203 |
| b) wycena | | -1 508 |
| Inne koszty finansowe, w tym: | 15 819 | 10 964 |
| - rezerwy na zobowiązania finansowe | 835 | 70 |
| - odpisane należności finansowe | 104 | |
| - odpisy aktualizujące należności finansowe | 7 585 | 382 |
| - prowizje bankowe | 2 055 | 941 |
| - strata ze sprzedaży wierzytelności | 3 | 6 |
| - umorzone odsetki | | 665 |
| - koszty windykacji należności | 5 106 | 6 309 |
| - inne | 131 | 2 591 |
| Koszty finansowe, razem | 60 330 | 66 464 |

Nota 49A

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY (UZGODNIENIE WYNIKU PODATKOWEGO DO WYNIKU KSIĘGOWEGO) | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Zysk (strata) brutto | 177 923 | 42 559 |
| 2. Korekty konsolidacyjne | 21 100 | 14 507 |
| 3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | -73 891 | 41 939 |
| - przychody wyłączone z opodatkowania | -96 298 | -74 408 |
| - przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi | 4 689 | 25 183 |
| - przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania | -25 408 | -28 432 |
| - przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego | -241 622 | 4 530 |
| - przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym | 9 702 | 10 325 |
| - przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania | 16 518 | 17 960 |
| - przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie) | | |
| - koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania | 62 912 | 57 050 |
| - koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu | 61 475 | 60 250 |
| - koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu | -69 853 | -47 517 |
| - koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu | 257 700 | 21 034 |
| - koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym | -22 803 | -23 885 |
| - koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi | -19 810 | -2 213 |
| - odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych | -28 333 | -29 385 |
| - korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych zagranicą | -41 646 | -23 084 |
| - strata do odliczenia w latach następnych | 61 715 | 67 721 |
| - inne odliczenia od dochodu (-) | -2 829 | 6 810 |
| 4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 125 132 | 99 005 |
| 5. Podatek dochodowy według stawki 19 % | 23 772 | 18 810 |
| 6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku | | |
| 7. Podatek płacony za granicą | 14 610 | 10 078 |
| 8. Podatek korekta lat ubiegłych | -70 | 10 |
| 9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym: | 38 312 | 28 898 |
| - wykazany w rachunku zysków i strat | 38 312 | 28 898 |

Nota 49B

| PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | -4 305 | -5 900 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych | | |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | -188 | 1 020 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego | -117 | -582 |
| - inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów) - dotacja | 285 | -9 641 |
| - inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów) - likwidacja środków trwałych - ZZM | -564 | |
| Podatek dochodowy odroczoney, razem | -4 889 | -15 103 |

Nota 50

| Podstawowy zysk na 1 akcję | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zysk netto | 147 740 | 23 717 |
| Ilość akcji zwykłych | 74 056 038 | 74 056 038 |
| Zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł) | 1,99 | 0,32 |

12. Należności i zobowiązania warunkowe

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. Należności warunkowe | <u>225 713</u> | <u>57 240</u> |
| 1.1. Od jednostek powiązanych | | |
| 1.2. Od pozostałych jednostek, w tym: | 225 713 | 57 240 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 222 515 | 26 072 |
| - otrzymanych weksli | 3 198 | 31 168 |
| - hipotek i zastawów | | |
| 2. Zobowiązania warunkowe | <u>1 928 448</u> | <u>1 160 281</u> |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych, w tym: | | |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, w tym: | 1 928 448 | 1 160 281 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 265 486 | 229 679 |
| - wystawionych weksli | 217 505 | 231 016 |
| - zabezpieczenia kredytów i pożyczek | 1 445 457 | 698 998 |
| - inne | | 588 |
| Pozycje pozabilansowe, razem | <u>2 154 161</u> | <u>1 217 521</u> |

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

a) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.

b) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł.

c) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 43 572 tys. zł.

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

Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2011r. wynoszą 739 473 tys. zł. w tym:

- 1) 580 995 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków,
- 2) 491 149 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, akcjach i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:

| | |
|------------------------|------------------|
| - na środkach trwałych | 38 758 tys. zł, |
| - na zapasach | 99 121 tys. zł, |
| - zastaw na akcjach | 332 671 tys. zł. |
| - na należnościach | 1 407 tys. zł. |
| - inne | 19 192 tys. zł |

Należności majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2011r. wynoszą 17 665 tys. zł. w tym:

- 1) zastaw na rzeczach ruchomych 4 415 tys. zł.
- 2) hipoteka na nieruchomości 13 250 tys. zł

13. Sprawozdawczość wg segmentów branżowych i geograficznych

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

Segmenty branżowe obejmują:

- 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 dzierżawy, usługi agencyjne, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe, usługi konsultingowe oraz usługi remontowe.

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

Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców.

Przy wyborze segmentów operacyjnych kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu dla różnych grup towarów i usług poszczególnych Spółek Grupy jak również wzięto pod uwagę ich strukturę organizacyjną.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie wszystkie wyodrębnione segmenty spełniają ilościowy próg 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów. Emitent decydując się na ich prezentację miał na względzie ich istotność.

Organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji w Spółkach Grupy Kapitałowej, oceniają wyniki działalności poszczególnych segmentów operacyjnych opierając się o wynik ze sprzedaży brutto oraz wynik z działalności operacyjnej, co znajduje swoje odzwierciedlenie w ich prezentacji.

Grupa Kapitałowa działa w wielu obszarach geograficznych, dlatego kierownictwo jednostki uznało za konieczne uzupełnienie zaprezentowanych przychodów ze sprzedaży w poszczególnych krajach, z uwagi na fakt złożoności aktywności terytorialnej Grupy Kapitałowej. Poniższe tablice przedstawiają informacje o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz w ujęciu geograficznym.

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 | |
|---|-----------------|---------|--|---------|---|--------|--|--------|--|---------|------------------|---------|----------------|---------|--------|--------|-----------------------|---------|------------------------|-----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Przychody segmentu | 228 160 | 251 154 | 893 398 | 628 323 | 82 674 | 69 575 | 34 007 | 23 383 | 240 696 | 203 824 | 355 636 | 587 175 | 172 830 | 204 012 | 21 266 | 15 379 | 97 100 | 151 351 | 2 125 767 | 2 134 176 |
| Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży | 46 636 | 46 495 | 210 457 | 166 221 | 10 693 | 9 081 | -450 | -1 434 | 88 035 | 63 654 | 9 964 | 10 226 | 3 121 | 1 769 | 7 837 | 2 454 | 22 256 | 22 310 | 398 549 | 320 776 |
| Wynik operacyjny segmentu | 28 770 | 32 587 | 107 847 | 24 637 | 560 | -2 820 | -6 924 | -5 396 | 50 831 | 29 530 | 631 | 2 057 | 819 | 1 305 | 4 421 | -934 | -15 572 | 2 272 | 171 383 | 83 238 |
| Wynik z działalności finansowej całej grupy | | | | | | | | | | | | | | | | | | | -16 588 | -37 869 |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych | | | | | | | | | | | | | | | | | | | -1 491 | |
| Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn. przejmowanej nad kosztem połączenia | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utrata kontroli nad spółką zależną | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 24 619 | -1 975 |
| Zysk (strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | -835 |
| Zysk (strata) brutto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 177 923 | 42 559 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 33 423 | 13 795 |
| Udział netto w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 12 575 | 1 466 |
| Skonsolidowany zysk (strata) netto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 157 075 | 30 230 |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 9 335 | 6 513 |
| Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 147 740 | 23 717 |

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 | | Odelewy | | Pozostała działalność | | Wartość skonsolidowana | |
|-----------------------|-----------------|----------------|--|----------------|---|---------------|--|---------------|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|------------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| AFRYKA PŁD | | | | | | | | | 47 669 | 56 002 | | | | | | | | | 47 669 | 56 002 |
| AMERYKA | | | | | | | | | | 440 | | | | | | | | | - | 440 |
| ARGENTYNA | | | 227 | 110 | | | | | | | | | | | | | | | 227 | 110 |
| AUSTRALIA | | | 100 448 | 124 003 | | | | | 3 026 | | | | | | | | 1 013 | 745 | 104 487 | 124 748 |
| AUSTRIA | | | | | | 17 | | | 228 | 1 507 | 8 676 | 18 118 | | 2 435 | | | | | 8 904 | 22 077 |
| BIAŁORUS | | | 414 | 964 | | | | | 1 718 | 461 | | | | | | | | | 2 132 | 1 425 |
| BOSNIA | | | | | | | 18 | 16 | | | | | | | 282 | 153 | | | 300 | 169 |
| BULGARIA | | | | | | | 286 | 67 | | | | | | | | | | | 286 | 67 |
| CHINY | | | 26 752 | 70 509 | | | | | | | | | | | | | | | 26 752 | 70 509 |
| CZARNOGÓRA | | | | | | | | | | | | | | | 34 | | | | - | 34 |
| CZECHY | 2 012 | 226 | 15 150 | 9 501 | | | | | 37 497 | 41 852 | 50 589 | 52 885 | | | | | 1 679 | 728 | 106 927 | 105 192 |
| DANIA | | | | | | | | | | | | | 4 987 | 4 664 | | | 130 | 194 | 5 117 | 4 858 |
| FRANCJA | 9 512 | 8 345 | | | | 582 | 328 | | 242 | | | | | | | | | | 10 082 | 8 927 |
| GRECJA | | | | | 613 | | | | | | | | | | | | | | 613 | - |
| HISZPANIA | 12 | | 51 | 1 570 | | | | | 62 | 4 | | | 6 789 | 6 664 | | | | | 6 914 | 8 238 |
| HOLANDIA | | | | | | | | | | | | | | | | | 2 694 | 2 721 | 2 694 | 2 721 |
| INDONEZJA | 4 026 | 40 976 | | | | | | | | | | | | | | | | | 4 026 | 40 976 |
| INDIE | | | | | 716 | 3 681 | | | | | | | | | | | | | 716 | 3 681 |
| IRAN | | | | 1 510 | | | | | | | | | | | | | | | - | 1 510 |
| ISLANDIA | | | | | | | | 37 | | | | | | | | | | | - | 37 |
| KAZACHSTAN | | | | | | | | | 989 | 929 | | | | | | | | | 989 | 929 |
| KOSOWO | | | | | | | 1 688 | 666 | | | | | | | | 351 | 181 | 40 | 1 869 | 1 057 |
| MACEDONIA | | | | | | | 21 | 69 | | | | | | | 587 | 196 | | | 608 | 265 |
| MEKSYK | | | | | | | | | | | | | | | | | | 97 | - | 97 |
| NIEMCY | 2 373 | 1 369 | 188 | 489 | 20 778 | 21 891 | 11 092 | 7 388 | 28 572 | 11 743 | 89 452 | 101 097 | | 158 | | | 801 | 6 836 | 153 256 | 150 971 |
| NORWEGIA | | | | | 2 248 | 425 | | | | | | | 6 266 | 7 375 | | | | | 8 514 | 7 800 |
| POLSKA | 202 826 | 198 628 | 656 611 | 389 584 | 57 817 | 42 570 | 12 155 | 7 122 | 78 211 | 67 294 | 202 092 | 411 145 | 136 056 | 172 412 | 9 546 | 8 286 | 83 451 | 138 649 | 1 438 765 | 1 435 690 |
| ROSJA | 4 978 | | 85 189 | 27 345 | | | | | 31 134 | 18 512 | | | | | | | 5 143 | | 126 444 | 45 857 |
| RUMUNIA | 22 | | 698 | 250 | | | | | | | | | | | | | | | 720 | 250 |
| SERBIA | | | | | | | 8 419 | 7 656 | | | | | | | 10 851 | 6 333 | 1 380 | 1 162 | 20 650 | 15 151 |
| SŁOWACJA | | | | | | | | | 1 602 | 2 194 | 4 827 | 3 930 | 18 732 | 5 438 | | 26 | | 179 | 25 161 | 11 767 |
| SŁOWENIA | | | 77 | | | | | | | | | | | | | | | | 77 | - |
| SZWAJCARIA | | | | | | | | | | | | | | | | | 4 | | 4 | - |
| SZWECJA | | | | | 502 | 409 | | 362 | | 19 | | | | 4 866 | | | 201 | | 703 | 5 656 |
| TURCJA | 719 | | | | | | | | | | | | | | | | | | 719 | - |
| UKRAINA | | | 5 977 | 874 | | | | | 1 441 | 669 | | | | | | | | | 7 418 | 1 543 |
| USA | | | 1 604 | 1 198 | | | | | 5 092 | | | | | | | | | | 6 696 | 1 198 |
| W. BRYTANIA | | | | | | | | | 3 213 | 2 198 | | | | | | | | | 3 213 | 2 198 |
| WEGRY | | | 12 | 416 | | | | | | | | | | | | | 423 | | 435 | 416 |
| WŁOCHY | 1 680 | 1 610 | | | | | | | | | | | | | | | | | 1 680 | 1 610 |
| Razem sprzedaż | 228 160 | 251 154 | 893 398 | 628 323 | 82 674 | 69 575 | 34 007 | 23 383 | 240 696 | 203 824 | 355 636 | 587 175 | 172 830 | 204 012 | 21 266 | 15 379 | 97 100 | 151 351 | 2 125 767 | 2 134 176 |

Aktywa trwale (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Grupy Kapitałowej w 86,2% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 13,8% zlokalizowane jest w pozostałych krajach. Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2011 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, obrotu energią elektryczną, maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych, usług górniczych oraz sprzedaży węgla. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych na ponad 40 rynkach całego świata. W okresie 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z jednym kontrahentem. Przychody z tym kontrahentem w wysokości 325.546 tys. zł., zrealizowane zostały w sektorze: produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych oraz usług górniczych. Kopeks S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Główni dostawcy Spółki za okres 2011 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.

Największymi dostawcami Grupy Kapitałowej w roku 2011 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 2011 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

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

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

Dodatkowo zmianie uległy dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r, wynikające z błędnej wyceny kontraktów długoterminowych przez spółkę zależną od Emitenta, a także z tytułu wystawienia faktury zwiększającej przychody w 2010 roku, którą w 2011 roku po przeprowadzonych negocjacjach z kontrahentem uznano za wystawioną bezpodstawnie.

W wyniku korekt zmianie uległy następujące salda sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r.

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (aktywa): - 72 tys. zł
- zapasy (aktywa): +1.331 tys. zł
- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług: -1 026 tys. zł
- krótkoterminowe pozostałe należności: +185 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa): - 9.007 tys. zł
- zyski zatrzymane: -6.901 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: - 1.688 tys. zł

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 wprowadzono następujące zmiany:

- przychody ze sprzedaży produktów: -9.845 tys. zł
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów: -1.328 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto: -8.517 tys. zł
- podatek dochodowy – część odroczonego: -1.616 tys. zł
- skonsolidowany zysk netto, zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej: -6.901 tys. zł

W spółce zależnej od Emitenta ujęto retrospektywnie korekty błędów lat poprzednich poprzez naliczenie amortyzacji środka trwałego, którego zaprzestano amortyzować od 1 grudnia 2009r. oraz dokonania korekty błędnie naliczonych odchyleń od wyrobów gotowych. W wyniku powyższego w kapitale własnym saldo na 1 stycznia 2010 roku zysków zatrzymanych zmniejszono o 118 tys. zł, a na dzień 31.12.2010r. zmianie uległy następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

- rzeczowe aktywa trwałe: -1.290 tys. zł
- zapasy: -2.012 tys. zł
- zyski zatrzymane: -3.547 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: +245 tys. zł.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 zmianie uległy następujące pozycje:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów: +2.012 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży: -2.012 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu: +1.191 tys. zł
- zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto: -3.203 tys. zł
- podatek dochodowy – część odroczonego: +226 tys. zł
- skonsolidowany zysk netto, zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej: -3.429 tys. zł

Z dniem 1 stycznia 2011r. Emitent dokonał zmiany prezentacji rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych.

Przed zmianą Emitent w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pasywów „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe” prezentował:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne - przyszłe koszty finansowe,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne - koszty kontraktów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Od dnia 1 stycznia 2011r. rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów prezentowane są w pasywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”. Zmieniono również prezentację należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które od 1 stycznia 2011r. traktowane są jako krótkoterminowe bez względu na umowy termin wymagalności. Wyodrębniono również długoterminowe i krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu leasingu, które poprzednio prezentowane były w pozycji pozostałych długoterminowych i krótkoterminowych należności i zobowiązań.

W wyniku powyższej zmiany przekształcono sprawozdanie z sytuacji finansowej w następując sposób:

- długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług: -4.961 tys. zł
- długoterminowe pozostałe należności: -11.087 tys. zł
- długoterminowe należności leasingowe: +15.469 tys. zł
- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług: -2.851 tys. zł
- krótkoterminowe pozostałe należności: -6.285 tys. zł
- krótkoterminowe należności leasingowe: +9.715 tys. zł
- długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług: -9.386 tys. zł
- długoterminowe pozostałe zobowiązania: +8.867 tys. zł
- długoterminowe zobowiązania leasingowe: +286 tys. zł
- pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania: +580 tys. zł
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług: +234 tys. zł
- krótkoterminowe pozostałe zobowiązania: -5.366 tys. zł
- krótkoterminowe zobowiązania leasingowe: +5.355 tys. zł
- krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych: +673 tys. zł
- pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania: -20.498 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa): +19.255 tys. zł

16. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Stan zatrudnienia w Grupie na dzień bilansowy wynosił 5 606, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 4 752, a za granicą 854.

W grupach zawodowych zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych) - 1 864
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych) – 3 742

17. Informacje o znaczących zdarzeniach

17.1 Utrata współkontroli i kontroli jednostki

NEPEAN LONGWALL (dawniej: INBYE MINING SERVICES)

W dniu 10 lutego 2011 roku zawarta została umowa sprzedaży połowy z posiadanych udziałów w spółce Nepean Longwall z siedzibą w Australii, tj. 25% wszystkich udziałów. Spółka pośrednio zależna od Emitenta – tj. TAGOR S.A. posiadała do dnia zawarcia w/w umowy 50% wszystkich udziałów w Nepean Longwall. Spółka Nepean Longwall do 10 lutego 2011 roku konsolidowana była metodą proporcjonalną, zaś od tego dnia tj. od momentu utraty współkontroli powyższe udziały ujęte zostały zgodnie z MSR 28 i wykazywane są metodą praw własności. W momencie utraty współkontroli nad Nepean Longwall zachowane w niej udziały wyceniono w wartości godziwej w oparciu o cenę sprzedaży 25 % udziałów oraz ustalono zysk na utracie współkontroli, który wykazany został w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną” w kwocie 326 tys. zł.

HANSEN ELECTRIC

W sierpniu 2011 roku Hansen Sicherheitstechnik AG. sprzedał 30% udziałów w Hansen Electric spol. s r. o. i od tego czasu posiada 50% udziałów w tej spółce. Spółka ta do 31 sierpnia 2011 roku rozliczana była metodą pełną. W wyniku sprzedaży udziałów oraz ustaleń umownych, Hansen Sicherheitstechnik AG. utracił kontrolę nad Hansen Electric spol. s r.o. a zachowane udziały rozliczane są metodą praw własności. W momencie utraty kontroli nad Hansen Electric spol. s r.o. zachowane w niej udziały wyceniono w wartości godziwej w oparciu o cenę sprzedaży 30% udziałów oraz ustalono zysk na utracie kontroli w kwocie 5.867 tys. euro (24.293 tys. zł.), który wykazany został w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną”.

17.2 Połączenie jednostek gospodarczych

KOPEX-EQUITY

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

Dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległy zmianie w wyniku wyżej opisanego prawnego połączenia, ze względu na fakt, że połączenie nastąpiło w ramach Grupy Kapitałowej, a spółka KOPEX EQUITY Sp. z o.o. wchodziła w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku.

DALBIS

W dniu 15 września 2011 roku Kopex S.A. nabył 75% udziałów i tyle samo praw głosu w Śląskim Towarzystwie Wiertniczym „DALBIS” Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji Kopex S.A. przejął kontrolę nad tą spółką.

Nabycie tej spółki jest wynikiem realizowanej przez Kopex strategii dotyczącej m.in. wzmocnienia potencjału wykonawczego w górniczych robotach poziomych poprzez uzupełnienie i wzbogacenie dotychczasowej oferty produktowej w segmencie usług górniczych oferowanych przez Grupę Kopex.

Rozliczenie połączenia spółki zostało zakończone w okresie od dnia przejścia kontroli do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego. Do wstępnie ustalonych na dzień połączenia wartości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań jednostki zależnej, dokonane zostały korekty, w związku z zakończeniem w IV kwartale 2011 r. procesu rozliczenia przejęcia. Ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy w wysokości 17.885 tys. zł. związana jest z przyszłymi operacyjnymi przychodami pieniężnymi. Wartość firmy nie jest dla celów podatkowych aktywem generującym koszty podatkowe. Wszelkie płatności za nabyte udziały Śląskiego Towarzystwa Wiertniczego „Dalbis” Sp. z o.o. przekazane zostały w środkach pieniężnych, których wartość godziwa jest wyższa od ustalonej wartości aktywów netto. Niekontrolujące udziały 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 2.705 tys. zł.

Na dzień przejęcia, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach ujęte zostały nabyte aktywa trwale w kwocie 4.183 tys. zł. i aktywa obrotowe w kwocie 11.032 tys. zł oraz przejęte zobowiązania w kwocie 4.056 tys. zł.

Inne koszty połączenia w kwocie 130 tys. zł. zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe”.

Gdyby połączenie nastąpiło na początek roku obrotowego skonsolidowane przychody za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wyniosłyby 2.231.985 tys. zł, skonsolidowany wynik finansowy netto wyniósłby 157.555 tys. zł, a skonsolidowany zysk przypadający akcjonariuszom spółki dominującej wyniósłby 148.100 tys. zł.

17.3 Przeniesienie własności akcji

W dniu 26.09.2011 r. doszło do sfinalizowania przez spółkę KOPEX S.A. transakcji sprzedaży 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych spółki EL-GÖR S.A. z siedzibą w Chorzowie.

Za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku nowym właścicielem akcji została spółka Hansen Sicherheitstechnik AG, Brienner Str. 10 80333, Monachium. Niemcy, wpisana do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Monachium, Niemcy pod numerem HRB 159053.

Powyższa transakcja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

17.4 Zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych

RYFAMA S.A.

W I kwartale 2011 roku Kopex S.A. zwiększył swój bezpośredni udział w Ryfama S.A. z 78,97% do 100% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo praw głosu. Skutki tych transakcji zwiększających zaangażowanie kapitałowe ujęto jako operacje, które zostały bezpośrednio rozliczone w kapitale własnym, zgodnie z §30 MSR 27. W celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach Ryfama S.A. dokonano korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących, zaś różnicę pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących w wys.10.863 tys. zł. a wartością godziwą kwoty zapłaconej odniesiono na kapitał własny pomniejszając o kwotę 2.357 tys.zł. kapitał zapasowy (w części dot. agio) Kopex S.A. Wszystkie koszty związane ze zwiększeniem udziału w Ryfama S.A. ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 16 tys. zł.

HANSEN SICHERHEITSTECHNIK A.G.

W III i IV kwartale 2011 roku Kopex S.A. nabył 216.000 akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG zwiększając swoje zaangażowanie kapitałowe do 97,58% w kapitale zakładowym i tyle samo praw głosu. Skutki tych transakcji zwiększających zaangażowanie kapitałowe ujęto jako operacje, które zostały bezpośrednio rozliczone w kapitale własnym, zgodnie z §30 MSR 27. W celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach Hansen Sicherheitstechnik AG dokonano korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących, zaś różnicę pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących w wys.14.825 tys. zł. a wartością godziwą kwoty zapłaconej odniesiono na kapitał własny pomniejszając o kwotę 1.504 tys.zł kapitał zapasowy (w części dot. agio) Kopex S.A. Wszystkie koszty związane ze zwiększeniem udziału w Hansen Sicherheitstechnik AG ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 40 tys. zł.

17.5 Zmiana metody konsolidacji spółki

SHANDONG TAGAO

W 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmieniono sposób ujęcia sprawozdań finansowych spółki Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd z siedzibą w Chinach z metody pełnej na metodę praw własności. Zmianą objęte zostały również dane poprzedniego prezentowanego okresu.

Od momentu powstania Spółki tj. od 2007 roku Spółka ta ujmowana była w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Kopex S.A. metodą pełną ze względu na spełnienie warunków sprawowania kontroli na mocy Umowy Spółki tj. 50% posiadanych praw głosów oraz większość w Radzie Dyrektorów, a poprzez to wpływ na zdolność kierowania polityką operacyjną i finansową Spółki. Jednakże w okresie prowadzenia działalności gospodarczej w/w Spółka korzystała w znacznej mierze z potencjału operacyjnego i finansowego drugiego współdnika tj. Shandong Taishan Jianneng Machinery Group Co Ltd. Ze względu na zaangażowanie drugiego udziałowca zwiększyła się jego zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną spółki Tagao. Biorąc pod uwagę powyższe, ponownie oceniono czynniki określone w paragrafie 13 MSR 27 i ustalono, że to właśnie Shandong Taishan Jianneng Machinery Group Co Ltd. sprawuje kontrolę nad tą Spółką i właściwą metodą konsolidacji jest metoda praw własności.

W wyniku powyższego zmianie uległy następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r.:

- wartości niematerialne: -91 tys. zł
- rzeczowe aktywa trwałe: -57.414 tys. zł
- inwestycje rozliczane metodą praw własności: +8.282 tys. zł
- zapasy: -184.367 tys. zł
- krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług: -30.287 tys. zł
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty: -483 tys. zł
- zyski zatrzymane: +788 tys. zł
- kapitał udziałów niekontrolujących: -9.257 tys. zł
- kredyty i pożyczki długoterminowe: -49.467 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: +185 tys. zł
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe: -50.740 tys. zł
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług: -148.939 tys. zł
- krótkoterminowe pozostałe zobowiązania: -6.930 tys. zł

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 zmianie uległy następujące pozycje:

- przychody ze sprzedaży produktów: -221.172 tys. zł
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów: -203.305 tys. zł
- zysk brutto na sprzedaży: -17.867 tys. zł
- zysk z działalności operacyjnej: -5.130 tys. zł
- przychody finansowe: -28 tys. zł
- koszty finansowe: -3.281 tys. zł
- zysk brutto: -1.877 tys. zł
- podatek dochodowy – część odroczonego: +185 tys. zł
- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności: +1.425 tys. zł
- skonsolidowany zysk netto: -637 tys. zł
- zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym: -1.425 tys. zł
- zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej: +788 tys. zł

17.6 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 do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. do dnia 24.04.2012 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia.

18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

| | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | Pozostała sprzedaż | Przychody finansowe |
|--------------------------------------|--|--------------------|---------------------|
| Od 01.01.2011 do 31.12.2011 | | | |
| Od jednostek stowarzyszonych | 402 | - | - |
| Od pozostałych jednostek powiązanych | 145 | 135 | 1124 |
| Od 01.01.2010 do 31.12.2010 | | | |
| Od jednostek stowarzyszonych | 62 | - | 123 |
| Od pozostałych jednostek powiązanych | 5 739 | 26 | 227 |

| | Zakupy dóbr i usług | Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | Koszty finansowe |
|--------------------------------------|---------------------|---|------------------|
| Od 01.01.2011 do 31.12.2011 | | | |
| Od pozostałych jednostek powiązanych | 2767 | 351 | - |
| Od 01.01.2010 do 31.12.2010 | | | |
| Od jednostek stowarzyszonych | 691 | - | 18 |
| Od pozostałych jednostek powiązanych | 2 212 | - | 8 |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Należności od jednostek stowarzyszonych | 20 936 | - |
| Należności od pozostałych jednostek powiązanych | 754 | 6 930 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych | 87 | 39 |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych | | |
| Stan na początek okresu | - | - |
| Utworzenie odpisu | 6 647 | - |
| Stan na koniec okresu | 6 647 | - |

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 badania, 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> |
|--------------------|-------------------------------|--|----------------------|
| | Krzysztof Jędrzejewski | Prezes Zarządu | |
| | Joanna Parzych | Wiceprezes Zarządu | |
| | Józef Wolski | Wiceprezes Zarządu | |
| | Artur Kucharski | Członek Zarządu | |
| | Andrzej Meder | Członek Zarządu | |
| | Joanna Węgrzyn | Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych | |