

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.03.2011**

1. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

Jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX podlegające konsolidacji:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
ZZM S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
BREMASZ Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZADZAJACA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX EQUITY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Pełna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
WAMAG S.A.	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa HANSEN (Niemcy)	Pełna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
ZZM – MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
EL-GÓR S.A.	Pełna
RYBNICKA FABRYKA MASZYN RYFAMA S.A.	Pełna
KOPEX SIBIR SP. Z O.O. (Rosja)	Pełna
KOPEX WARATAH PTY LTD (Australia)	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Praw własności
WS BAILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABEDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

Konsolidacją nie objęto spółki będącej w likwidacji KOPEX MIN-FITIP A.D. w likwidacji. Spółka została wyłączona z konsolidacji w 2010 roku ze względu na utratę przez jednostkę dominującą kontroli, rozumianej jako możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych (MSR 27.21). Ponadto dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

Konsolidacją nie objęto spółki stowarzyszonej EKOPEX z siedzibą na Ukrainie, z uwagi na fakt, że nie rozpoczęła ona działalności gospodarczej, oraz spółki zależnej Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o., z uwagi na fakt, że jej działalność została zawieszona.

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

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

- Metody konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

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

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

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

Wartość firmy powstająca w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą wyraża się w walucie funkcjonalnej jednostki działającej za granicą i przelicza się po kursie średnim NBP na dzień bilansowy.

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

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

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

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe ujmują się wtedy, gdy spełnione są kryteria aktywowania. Po początkowym ujęciu koszty prac rozwojowych pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową w okresie przewidywanego uzyskiwania przychodów ze sprzedaży związanych z danym projektem nie przekraczającym jednak 5 lat.

- Środki trwałe

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

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

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość końcowa oraz okresy użytkowania poddawane są corocznym przeglądom i aktualizowane stosowaną w następnych okresach bilansową stawką amortyzacyjną.

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- urządzenia techniczne i maszyny – 10% - 38,72%,
- środki transportu – 20% - 33,06%,
- pozostałe – 14% - 40%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
 - wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
 - wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
 - wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
 - wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

- Leasing

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

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

Przedmiot leasingu amortyzowany jest przez okres jego użytkowania. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, przedmiot leasingu umarza się przez okres krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

Wycena instrumentów finansowych :

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

- Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

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

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

- Zapasy

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

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

Grupa dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz wszystkie pozostałe tytuły wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy nie wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Przez cykl operacyjny rozumie się okres upływający pomiędzy nabyciem aktywów przeznaczonych do przetworzenia a ich realizacją w formie pieniężnej lub w formie ekwiwalentu pieniężnego. Należności krótkoterminowe obejmują również bieżącą część należności długoterminowych oraz udzielone przedpłaty i zaliczki. Należności wykazuje się w kwocie netto, to jest pomniejszone o utworzone odpisy aktualizacyjne, które tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (z wyjątkiem odpisów od należności z tytułu odsetek, które tworzone są w ciężar kosztów finansowych).

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- czynsze za dzierżawę lub wynajem lokali, maszyn i urządzeń,
- energia opłacana za kilka miesięcy z góry,
- ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,
- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń, koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw.

• Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwowy, zysk (stratę) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

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

Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku gdy statut spółki to przewiduje.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

• Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwę tworzy się gdy na podmiocie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne i można oszacować wiarygodnie kwotę tego obowiązku.

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarusza.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony powinien być wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

- Zobowiązania

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

- Przychody

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

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

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

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

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

- **Dotacje rządowe**

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

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

Pojęcie rząd odnosi się do rządu, instytucji rządowych, agencji rządowych oraz innych podobnych organów lokalnych, krajowych lub międzynarodowych.

Dotacje rządowe ujmując się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odpowiednimi kosztami, które dotacje mają skompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana Spółce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmując się jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Niepieniężne dotacje rządowe mogą przybierać formę przekazania niepieniężnego składnika aktywów takiego jak grunt lub inne środki oddane Spółce do użytkowania. W takich wypadkach określa się wartość godziwą niepieniężnego składnika aktywów i księguje się w wartości godziwej.

Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów lub odejmuje kwotę dotacji w celu uzyskania wartości bilansowej składnika aktywów.

Spółka przyjmuje metodę określania niepieniężnych dotacji do aktywów w wartości godziwej i prezentowania jako przychody przyszłych okresów z systematycznym ujmowaniem jako przychody na przestrzeni okresu użytkowania.

Dotacje są prezentowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

Dotacje rządowe podlegające spłatom są ujmowane jako zmiana wielkości szacunkowych. Oznacza to, że spłata dotacji odnoszona jest w pierwszej kolejności na nierozliczone saldo przychodów przyszłych okresów. Pozostała część odnoszona jest w koszty bieżącego okresu.

Standard nie rozstrzyga zagadnienia dotacji unijnych. Spółka traktuje dotacje unijne na równi z dotacjami rządowymi.

- **Umowy o usługi budowlane**

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

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

- **Wynik finansowy netto**

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

2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE Z DNIEM 1 STYCZNIA 2011 ROKU ORAZ ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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

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

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

- MSSF 9 – „Instrumenty finansowe”. Standard został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku oraz w dniu 28 września 2010 roku (nowelizacja). Standard będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku.
- MSSF 1 – „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.
- MSSF 7 – „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”. Zmieniony standard został opublikowany przez RMSR w dniu 7 października 2010 i będzie miał zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- MSR 12 – „Podatek dochodowy”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku i będą miały zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.

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

w tys. zł

	<u>Stan na 31.03.2011</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
1. Należności warunkowe	<u>49 142</u>	<u>-8 098</u>	<u>57 240</u>
1.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	49 142	-8 098	57 240
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	27 758	1 686	26 072
- otrzymanych weksli	21 384	-9 784	31 168
- zastaw, hipoteka	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	<u>1 224 679</u>	<u>64 398</u>	<u>1 160 281</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	909 543	65 823	843 720
- udzielonych gwarancji i poręczeń	158 186	13 464	144 722
- udzielonych gwarancji i poręczeń pod kredyty	751 357	52 359	698 998
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	315 136	-1 425	316 561
- udzielonych gwarancji i poręczeń	77 682	-7 275	84 957
- wystawionych weksli	236 909	5 893	231 016
- inne	545	-43	588

u Emitenta

w tys. zł

	<u>Stan na 31.03.2011</u>	<u>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</u>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
1. Należności warunkowe	<u>909 978</u>	<u>26 915</u>	<u>883 063</u>
1.1. Od jednostek powiązanych	894 499	27 397	867 102
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	333 814	4 433	329 381
- otrzymanych weksli	560 685	22 964	537 721
- zastaw, hipoteka	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	15 479	- 482	15 961
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 183	-533	12 716
- otrzymanych weksli	3 296	51	3 245
- zastaw, hipoteka	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	<u>838 628</u>	<u>39 586</u>	<u>799 042</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	771 418	43 826	727 592
- udzielonych gwarancji i poręczeń	70 431	-23 688	94 119
- wystawionych weksli	338 814	3 341	335 473
- udzielonych gwarancji i poręczeń pod kredyty	362 173	64 173	298 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	67 210	-4 240	71 450
- udzielonych gwarancji i poręczeń	60 825	-4 240	65 065
- wystawionych weksli	6 385	-	6 385
- inne	-	-	-

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

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

- a) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
- b) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł.
- c) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 40 262 tys. zł.
- d) wniosek o zawezwanie do próby ugodowej przez Fazos S.A. - zawnioskowana kwota do zapłaty 6 683 tys. zł.

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

5. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 31.03.2011 - 4,0119
 - 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 I kw. 2011 roku – 3,9742
 - w I kw. 2010 roku - 3,9669
- Maksymalne kursy w okresie
 - w I kw. 2011 roku - 4,0119
 - w I kw. 2010 roku - 4,0616
- Minimalne kursy w okresie
 - w I kw. 2011 roku - 3,9345
 - w I kw. 2010 roku - 3,8622

6. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW ORAZ ZMIANIE STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w Grupie Kapitałowej

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	1 122	-12 464
a) zwiększenia, w tym:	18 644	17 286
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	4 088	632
- rezerwa na zobowiązania	4 594	1 940
- rezerwa na koszty kontraktów	3 410	10 451
- z tytułu odroczonego podatku	6 552	4 263
b) zmniejszenie	17 522	29 750
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	884	665
- rezerwa na zobowiązania	9 173	13 698
- rezerwa na koszty kontraktów	4 692	6 855
- z tytułu odroczonego podatku	2 773	8 532
2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego	-217	-4 764
- zwiększenie	4 780	107
- zmniejszenie	4 997	4 871

u Emitenta

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	923	4 327
a) zwiększenia, w tym:	4 804	12 601
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	324	213
- rezerwa na zobowiązania	3	-
- rezerwa na koszty kontraktów	3 411	10 367
- z tytułu odroczonego podatku	1 066	2 021
b) zmniejszenie	3 881	8 274
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	186	192
- rezerwa na zobowiązania	56	22
- rezerwa na koszty kontraktów	2 812	4 422
- z tytułu odroczonego podatku	827	3 638
2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego	54	-3 274
- zwiększenie	54	6 124
- zmniejszenie	-	9 398

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

w Grupie Kapitałowej

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
1) zwiększenia, z tego na:	571	603
- Należności	466	492
- Inwestycje	88	24
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	4	63
- Zapasy środków obrotowych	13	24
2) zmniejszenia, z tego na:	4 407	912
- Należności	3 776	839
- Inwestycje	469	-
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	149	-
- Zapasy środków obrotowych	13	73

u Emitenta

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
1) zwiększenia, z tego na:	117	24
- Należności	33	-
- Inwestycje	84	24
- Zapasy środków obrotowych	-	-
2) zmniejszenia, z tego na:	2 088	54
- Należności	2 088	54
- Inwestycje	-	-

8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w Grupie Kapitałowej

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Nabycia	52 892	20 907
Zbycia	7 739	5 378

u Emitenta

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Nabycia	83	40
Zbycia	63	-

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

	od 01.01.2011 do 31.03.2011		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	45	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	29	9	161
Razem	74	9	161

	od 01.01.2010 do 31.03.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	260	9	-
Razem	260	9	-

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2011 do 31.03.2011		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	535	-	-
Razem	535	-	-

	od 01.01.2010 do 31.03.2010		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 350	-	8
Razem	1 350	-	8

Należności od jednostek powiązanych

	31.03.2011	31.03.2010
Od jednostek stowarzyszonych	19 198	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	5 221	12 445

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.03.2011	31.03.2010
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	174	219

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	31.03.2011	31.03.2010
Od pozostałych jednostek:		
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

b) u Emitenta

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym

	od 01.01.2011 do 31.03.2011		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	3 324	63	357
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	3 324	63	357

	od 01.01.2010 do 31.03.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	5 300	-	862
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	5 300	-	862

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2011 do 31.03.2011		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	8 869	176	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	325	-	-
Razem	9 194	176	-

	od 01.01.2010 do 31.03.2010		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	148 866	-	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	221	-	-
Razem	149 087	-	-

Należności od jednostek powiązanych

	31.03.2011	31.03.2010
Od jednostek zależnych	12 050	24 947
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.03.2011	31.03.2010
Wobec jednostek zależnych	35 041	65 068
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Wobec pozostałych jednostek powiązanych	62	11

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	31.03.2011	31.03.2010
Od jednostek zależnych:		
Stan na początek okresu		61
Utworzenie odpisu		-
Rozwiązanie odpisu		-21
Stan na koniec okresu		40

	W TYS. ZŁ.	
	31.03.2011	31.03.2010
Od jednostek stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	512	46
Utworzenie odpisu	83	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	595	46
Od pozostałych jednostek:	31.03.2011	31.03.2010
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

10. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

Utrata współkontroli jednostki

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

11. INFORMACJE O ZDARZENIACH Z LAT UBIEGŁYCH

W zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010r. opublikowanym 2 maja 2011r. poinformowano o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2010r. W związku z tymi zdarzeniami dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym w publikowanym w niniejszym raporcie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres porównawczy od 01 stycznia 2010r. do 31 marca 2010r. W wyniku korekty zmianie uległy następujące pozycje salda na 31 marca 2010r.:

- różnice kursowe z przeliczenia: +2.492 tys. zł
- zyski zatrzymane: -13.840 tys. zł
- kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym: -3.248 tys. zł

12. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Dane teleadresowe:

„KOPEX” S.A.

ul. Grabowa 1

40-172 Katowice

tel.: +48 32 604 70 00; fax: + 48 32 604 71 00

e-mail: kopex@kopex.com.pl

adres strony internetowej: www.kopex.com.pl

numer statystyczny REGON: P-271981166

numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-012-68-49

zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000026782

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

12.1. HISTORIA EMITENTA

Przedsiębiorstwo „KOPEX” utworzone zostało na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą - KOPEX” i po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem 01 stycznia 1962 roku rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. „KOPEX” występuje pod nową nazwą *Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach*.

W dniu 25 października 1993 roku Minister Przemysłu i Handlu wydał zarządzenie Nr 267/Org/93 o przekształceniu Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą: *Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna*. W dniu 19 listopada 1993 r. podpisany został akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa oraz ustanowiony w formie aktu notarialnego pierwszy Statut Spółki pod firmą *Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna*, zaś w dniu 3 stycznia 1994 r. sąd rejestrowy wpisał „KOPEX” S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 10375. Kapitał zakładowy (akcyjny) obejmował wówczas 1.989.270 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100.000 zł (po denominacji: 10 zł) każda.

W ramach programu prywatyzacyjnego w dniu 17 grudnia 1996 r. Rada Ministrów podjęła uchwałę Nr 142 zezwalającą na wprowadzenie akcji „KOPEX” S.A. do publicznego obrotu na GPW, sprzedaż co najmniej 25% tych akcji w ofercie publicznej oraz objęcie 15% tych akcji przez pracowników KOPEX-u. Debiut na parkiecie i pierwsze historyczne notowanie akcji „KOPEX” S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce w dniu 04 czerwca 1998r.

W związku z wejściem w życie w 2001 roku nowych przepisów o rejestracji przedsiębiorców, „KOPEX” S.A. został wpisany w dniu 12 lipca 2001r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem KRS: 0000026782. W dniu 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną aktualnie: *KOPEX Spółka Akcyjna* i dopuszczony skrót firmy: „KOPEX” S.A.

W dniu 16 grudnia 2004 roku 64,64% akcji „KOPEX” S.A. wniesionych zostało przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w zamian za akcje tej spółki objęte przez Skarb Państwa w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego.

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji „KOPEX” S.A. było zbycie wszystkich posiadanych akcji „KOPEX” S.A. przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. (po ogłoszonym publicznym wezwaniu) w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. Powstała nowa Grupa ZZM - KOPEX utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych, której zintegrowany potencjał, stworzył możliwość kompleksowego oferowania maszyn i usług dla górnictwa, lokując Grupę ZZM - KOPEX w ścisłej czołówce największych na świecie partnerów przemysłu wydobywczego.

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji „KOPEX” S.A. serii „B” na okaziciela, skierowana do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu i dokonana tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZZM S.A. przez „KOPEX” S.A. (KOPEX S.A. wszedł wówczas w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZZM S.A., stanowiących 97,57% udziału w jej kapitale zakładowym). W wyniku tej transakcji „KOPEX” S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w której skład wchodzi ponad 50 firm w Polsce i za granicą.

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela, które zaoferowane zostały do objęcia wybranym inwestorom w rozumieniu art.7 ust.4 pkt.2) ustawy o ofercie publicznej. W dniu 01 grudnia 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, który wynosi aktualnie 74.332.538,- złotych.

13. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) działa w branży górniczej w skali światowej i składa się z jednostki dominującej - spółki publicznej „KOPEX” S.A. („Emitent”, „Spółka”, „podmiot dominujący”) oraz z jednostek zależnych w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Grupę Kapitałową wraz z jednostkami podporządkowanymi współtworzy obecnie ponad kilkadziesiąt firm w kraju i za granicą. Za granicą Grupa KOPEX posiada swoje firmy m.in. w Niemczech, Republice Czeskiej, Serbii, Republice Południowej Afryki, Chinach, Indonezji oraz Australii. Opis i schemat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. z jednostkami podporządkowanymi przedstawiony został w punkcie 14 niniejszego sprawozdania okresowego.

Grupa oferuje kompleksowe rozwiązania dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego. Jest znaczącym producentem i dostawcą wysokiej klasy maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład, które wzajemnie się uzupełniają w realizacji projektów.

➤ Jednostka dominująca – „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki.

Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest:

„sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.

W ponad 49 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz usług dla górnictwa odkrywkowego i podziemnego.

W zakresie podstawowej działalności oferta „KOPEX” S.A. obejmuje:

- Generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych, a zwłaszcza obiektów górniczych, przy czym ofertę wyróżniają możliwości wykonawcze całego procesu inwestycyjnego w górnictwie tj.:
 - ➔ studium wykonalności przedsięwzięcia,
 - ➔ nadzór nad badaniami geologicznymi obszaru górniczego oraz obliczanie zasobów złoża,
 - ➔ opracowanie technologii udostępnienia złoża,
 - ➔ projektowanie zakładów wydobywczych,
 - ➔ produkcję, dostawę i montaż maszyn, urządzeń i systemów technologicznych,
 - ➔ budowę, rozbudowę, modernizację, prowadzenie wydobycia i likwidację kopalń,
 - ➔ szkolenie kadr inwestora oraz wsparcie inżynieryjne podczas realizacji inwestycji,
- Świadczenie specjalistycznych usług górniczych polegających na głębinieniu szybów, budowie obiektów podziemnych, a także budowie i renowacji tuneli, świadczeniu usług projektowych i know – how,
- Dostawę maszyn i systemów technologicznych dla kopalń odkrywkowych,
- Obrót i handel energią elektryczną,
- Eksport surowców energetycznych, a w szczególności: węgla energetycznego i koksującego.

➤ Jednostka zależna – „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne” S.A. z siedzibą w Zabrzu

Lider wśród producentów górniczych kombajnów ścianowych wraz z podmiotami zależnymi tworzy największą polską grupę wśród dostawców nowoczesnych technologii dla przemysłu wydobywczego – eksporter nowoczesnej techniki górniczej.

Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne SA specjalizują się w produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa, świadczeniu usług i wynajmie maszyn dla górnictwa. W ofercie ZZM S.A. znajdują się następujące maszyny i urządzenia:

- kombajny ścianowe,
- organy urabiające do kombajnów ścianowych i chodnikowych,
- uchwyty nożowe do organów urabiających dostosowane do różnych typów noży i warunków geologicznych,
- filtry do układów zraszania - stosowane w układach zraszania kombajnów ścianowych do wstępnego i dokładnego oczyszczania wody,
- kolejki łańcuchowe - przeznaczone do przetaczania wozów kopalnianych.

Zakłady wykonują także usługi spawalnicze konstrukcji stalowych według dokumentacji zleciennodawcy, a także obróbkę skrawaniem oraz cieplną. W zakresie przedmiotu działalności są również remonty podzespołów kombajnowych, jak również autoryzowane przez firmę Mannesmann Rexroth remonty pomp i hydrauliki siłowej.

Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne oferują ponadto dzierżawę kombajnów i ich podzespołów wraz z całodobowym serwisem.

➤ **Jednostka zależna – „KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. z siedzibą w Bytomiu**

KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. należy do wąskiego grona wysoko wyspecjalizowanych firm działających w branży budownictwa przemysłowego. Posiada pozycję niekwestionowanego lidera na rynku budownictwa górniczego oraz duże doświadczenie i znaczne osiągnięcia w budownictwie ogólnym i przemysłowym, a także w realizacji najtrudniejszych zadań inwestycyjnych w przemyśle wydobywczym.

Budownictwo podziemne, którego ważnym fragmentem jest budownictwo górnicze, stanowi od początku istnienia firmy, podstawową sferę aktywności firmy. Oferta obejmuje kompleksową realizację wszelkiego rodzaju obiektów budownictwa podziemnego.

KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. ma doświadczenia w realizacji:

- szybów, szybków, studni i zbiorników wraz z obiektami związanymi (podszybia, wloty, kieszenie, lunety itp.) wykonywanych z powierzchni i z wyrobisk podziemnych;
- wyrobisk poziomych i komorowych - przekopów, chodników, pochylni i sztolni;
- tuneli, przejść podziemnych, przepustów i przecisków;
- uzbrojenia wszystkich wyżej wymienionych obiektów w konstrukcje stalowe, rurociągi, instalacje i urządzenia;
- modernizacji, remontów i likwidacji obiektów górniczych.

Budownictwo ogólne

- roboty ogólnobudowlane - obiekty przemysłowe, administracyjne, mieszkalne,
- roboty inżynierskie,
- roboty instalacyjne - instalacje przemysłowe, sanitarne, elektryczne,
- roboty izolacyjne,
- roboty związane z zabezpieczeniami antykorozyjnymi - także z użyciem technik alpinistycznych,
- wykonawstwo, montaż i remonty konstrukcji stalowych,
- roboty rozbiórkowe - także z zastosowaniem metod minerskich.

Wiertnictwo

- wiercenie otworów z powierzchni i wyrobisk podziemnych;
- wiercenie otworów normalno - i małośrednicowych o różnym przeznaczeniu (mrozeniowych, badawczych, technicznych itp.);
- wiercenie otworów wielkośrednicowych do średnicy 6000 mm;
- stabilizacja górotworu przez mrożenie, palowanie, iniekcje i podsadzanie pustek;
- zabezpieczenie wykopów różnymi metodami;
- wykonawstwo zabezpieczeń budowli zabytkowych;
- wiercenie w ramach poszukiwania i rozpoznawania wód podziemnych;
- rektyfikacje obiektów powierzchniowych.

oraz projektowanie, konstrukcje stalowe, transport, automatyka i pomiary, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi.

➤ **Jednostka zależna – Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku**

„RYFAMA” S.A. jest firmą o bogatych tradycjach w projektowaniu i produkcji maszyn oraz urządzeń dla potrzeb górnictwa podziemnego. Specjalizuje się i jest znana w kraju i za granicą przede wszystkim z produkcji różnego rodzaju kompletnych środków transportowych, a zwłaszcza przenośników zgrzeblowych. Produkuje także kruszarki urobku, instalowane na podścianowym przenośniku zgrzeblowym oraz inne elementy konstrukcyjne wykorzystywane w maszynach górniczych: reduktory, zwrotnie najazdowe, urządzenia kotwiąco - przesuwne, zawieszenia linowe i inne.

➤ **Jednostka zależna – „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu**

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn i urządzeń przeznaczonych do mechanicznej przeróbki kopalin (m.in. kruszarek, przesiewaczy, osadzarek, wzbogacalników, odwadniarek), kombajnów chodnikowych oraz urządzeń transportowych (m.in. przenośników rurowych, taśmowych, podnośników kubelkowych, podnośników z taśmą progową).

Grupy produktów WAMAG S.A. przeznaczone dla odbiorców z różnych branż, przede wszystkim górnictwa, energetyki, hutnictwa, przemysłu chemicznego, cementowo-wapienniczego, cukrownictwa.

➤ **Jednostka zależna – „KOPEX EQUITY” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

Przedmiotem działalności Spółki jest leasing finansowy, pozostałe pośrednictwo pieniężne i finansowe, wynajem maszyn i urządzeń, środków transportowych oraz nieruchomości, pomocnicza działalność finansowa, sprzedaż maszyn, urządzeń i pojazdów mechanicznych.

➤ **Jednostka zależna – „KOPEX –EKO” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie surowców do produkcji biomasy i jej sprzedaż, gospodarka odpadami oraz handel energią elektryczną.

➤ **Jednostka zależna – „EL-GÓR” S.A. z siedzibą w Chorzowie**

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna w zakresie aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.

➤ **Jednostka zależna – HANSEN Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy**

Przedmiotem działalności tej spółki jest projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.

➤ **Jednostka zależna - KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/Niemcy**

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwo i pośrednictwo w umowach na dostawy oraz dotyczących usług technicznych i ich wykonawstwa na terenie Niemiec.

➤ **Jednostka zależna – PT. KOPEX MINING CONTRACTORS z siedzibą w Dżakarcie / INDONEZJA**

Przedmiotem działalności Spółki jest realizacja usług górniczych na terenie Indonezji oraz dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych.

➤ **Jednostki zależne - KOPEX MIN – MONT A.D., KOPEX MIN – FITIP A.D. w likwidacji, KOPEX MIN – OPREMA A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia**

Przedmiotem działalności tych Spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz świadczenie usług w zakresie montażu maszyn i urządzeń.

➤ **Jednostka zależna - KOPEX MIN – LIV A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia**

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwo i dostawa odlewów stalowych i żeliwnych.

➤ **Jednostka zależna – SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO.LTD z siedzibą w Taian /Chiny**

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń górniczych, sprzedaż własnych produktów i zapewnienie posprzedażnych usług konserwacji.

Pozostałe wybrane jednostki Grupy KOPEX:

- **FMIU „TAGOR” S.A.** z siedzibą w Tamowskich Górach ⇒ produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników taśmowych i zgrzeblowych, remonty i modernizacja istniejących obudów.
- **„KOPEX-Famago” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zgorzelcu ⇒ działa w branży maszynowej, obsługując sektory: górnictwa, energetyczny, elektromaszynowy, przeladunkowy i surowców mineralnych. Firma kontynuując dotychczasową działalność produkcyjną przejętej firmy FAMAGO, legitymuje się prawie 30 - letnim doświadczeniem w produkcji koparek i 50 - letnim w produkcji zwałowarek, przenośników taśmowych oraz części zamiennych dla górnictwa odkrywkowego i jest czołowym producentem w tym zakresie na rynku krajowym i jednym z nielicznych w świecie.
Głównym przedmiotem działania Spółki jest produkcja :
 - maszyn dla górnictwa odkrywkowego i budownictwa,
 - zespołów i części zamiennych do maszyn, w tym: wieńców zębatach i łoż kulowych, kół zębatach, bębnow, wałów i osi oraz wielkogabarytowych elementów obrabianych,
 - części i elementów szybko zużywających się (noże, przednoża, tulejki, czepaki i inne),
 - elementów systemów przenośnikowych (bębny, krążniki, konstrukcje stalowe przenośników),
 - wielkogabarytowych zaworów dla hydroenergetyki (kłapowe, kulowe i suwakowe),
 - elementów i zespołów urządzeń dźwigowych,
 - konstrukcji mostowych,
 - konstrukcji nośnych bloków energetycznych,
 - konstrukcji stalowych zrębnic do statków,
 - odlewów z metali nieżelaznych,
 - zasobników i innych.
- **Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A.** z siedzibą w Tychach ⇒ produkcja elektronicznych urządzeń automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, sygnalizacji i łączności, w szczególności o konstrukcji przeciwybuchowej, przeznaczonych dla przemysłu, a zwłaszcza dla przemysłu wydobywczego.
Oferta handlowa ZEG S.A. obejmuje produkcję urządzeń elektroniki i automatyki górniczej, w tym:
 - urządzeń i systemów dla automatyzacji i transportu w podziemiach kopalń,
 - urządzeń i systemów łączności i teletransmisji górniczej,
 - urządzeń i systemów do analizy parametrów atmosfery kopalnianej,
 - systemów metanometrycznych,
 - urządzeń kontrolno-pomiarowych i techniki strzałowej,
 - urządzeń do zabezpieczania sieci energetycznych w podziemiach kopalń,
 - przekształtników energoelektronicznych,
 - urządzeń dla kopalń odkrywkowych.

- **„Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o.**
z siedzibą w Zabrzu (przed zmianą pod firmą : „INFRABUD” Sp. z o. o.

⇒ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego, produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
- **„ELGÓR + Hansen” Sp. z o.o.** z siedzibą w Chorzowie

⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urządzeń budowy przeciwwybuchowej, opracowywanie dokumentacji technicznych urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie oraz wykonawstwo dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych (ścianowych, strugowych, przodkowych). Elgór + Hansen świadczy także usługi obejmujące:

 - pełne przygotowanie dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych,
 - remonty i modernizację ognioszczelnej aparatury budowy przeciwwybuchowej,
 - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem .
- **„KOPEX Construction” Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach

⇒ Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja betonowych wyrobów budowlanych oraz świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.
- **„DOZUT – TAGOR” Sp. z o.o.** z siedzibą w Tarnowskich Górach

⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.
- **BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o.** z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych , spawanie konstrukcji stalowych.
- **„KOPEX Technology” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zabrzu

• pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.
- **KOPEX AUSTRALIA (Pty) Ltd.** z siedzibą w Newcastle/Australia

⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych.
- **KOPEX WARATAH (Pty) Ltd.** z siedzibą w Argenton/Australia
(Waratah Engineering (Pty) Ltd)

⇒ produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, a w szczególności: produkcja wozów odstawczych pod własną marką Waracar oraz serwis tych urządzeń.
- **INBYE Mining Services (Pty) Ltd. Ltd** z siedzibą w Argenton/Australia

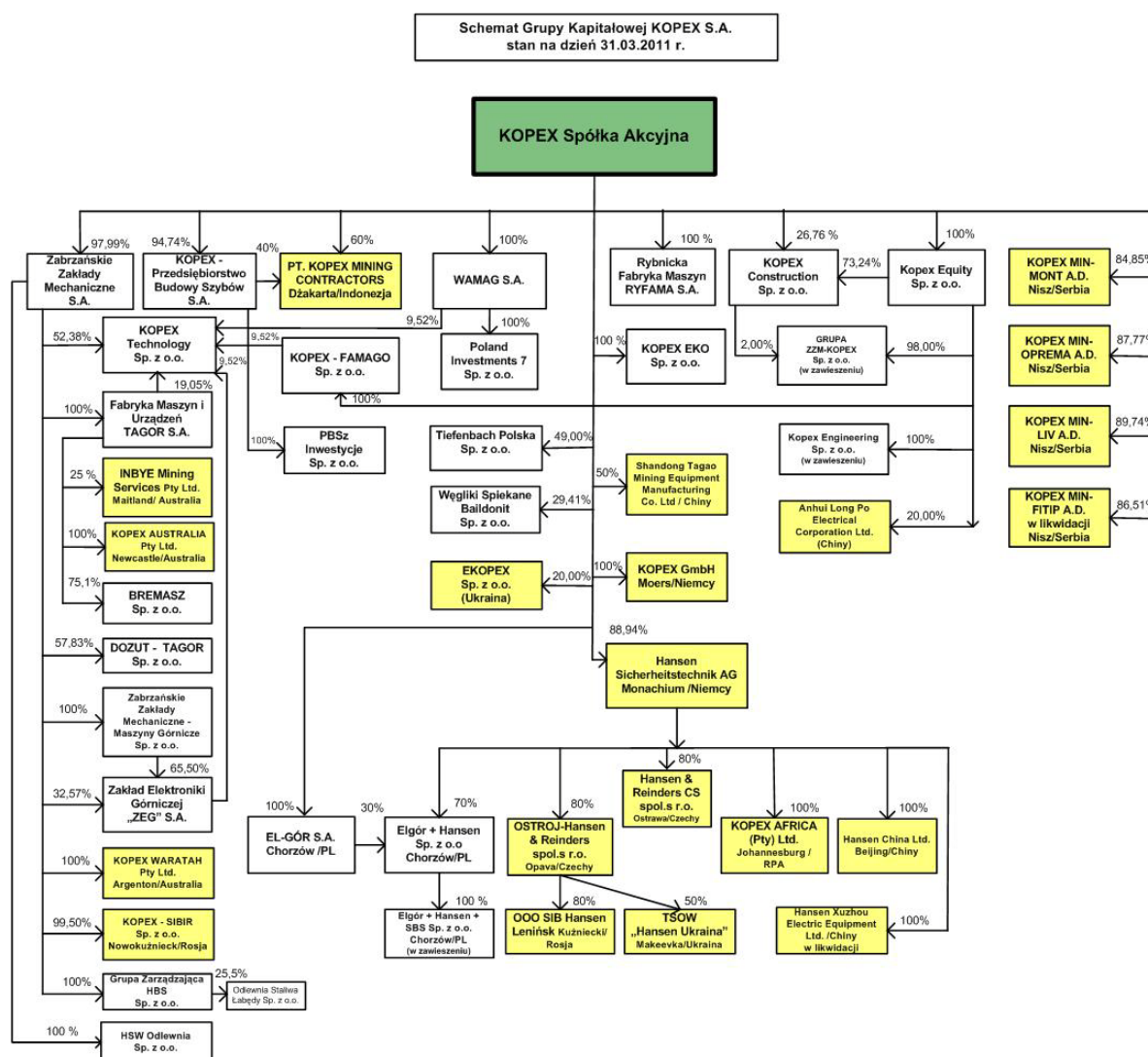
⇒ producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.

14. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA

14.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”) stanowią : jednostka dominująca - spółka „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz 16 jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi. Na dzień sporządzenia niniejszego opracowania 21 spółek posiadało siedziby za granicą, w tym 12 w Europie (cztery w Serbii, dwie w Niemczech, dwie w Republice Czeskiej, dwie w Federacji Rosyjskiej i dwie na Ukrainie), jedna w Republice Południowej Afryki, pięć w Azji (cztery w Chinach i jedna w Indonezji) oraz trzy w Australii. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności. Poniższy schemat obrazuje skład Grupy Kapitałowej KOPEX wzajemne powiązania i % udział w kapitale zakładowym.

„KOPEX” S.A. jako lider Grupy pełni w tej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług.



➡ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą

Źródło: Spółka

14.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Grupa KOPEX to generalny wykonawca przedsięwzięć inwestycyjnych w górnictwie węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, oferujący pełną obsługę inwestycji. Kompleksowa oferta Grupy KOPEX obejmuje: projektowanie, produkcję, dostawę i montaż maszyn oraz kompletnych systemów technologicznych, a także serwis i szkolenia.

Co wyróżnia Grupę KOPEX? :

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe):
 - maszyny i urządzenia górnicze, elektronika do maszyn górniczych i systemy elektryczne i elektroniczne dla kopalń,
 - możliwości zaoferowania całego kompleksu ścianowego na każdym rynku,
 - innowacyjne i technologicznie zaawansowane produkty oraz rozwiązania własne,
- obecność na wszystkich największych rynkach górniczych na świecie,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
 - czołowe korporacje wydobywcze na świecie (Vale, Shenhua, Anglo American),
 - największe w Polsce kopalnie węgla oraz producenci energii (Jastrzębska Spółka Węglowa, Katowicki Holding Węglowy, Kompania Węglowa, BOT, PGE).

14.3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;

(informacje obejmują zdarzenia w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku wraz ze zmianami jakie zaszły w okresie od 01 kwietnia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego).

1) Nabycia/objęcia akcji/udziałów przez „KOPEX” S.A. lub jednostki z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

a) dalsze nabycia przez „KOPEX” S.A. akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku i zwiększenie do 100 % zaangażowania kapitałowego w tej spółce:

- ⇒ W dniu 26.01.2011 roku w wyniku realizacji Umowy przeniesienia własności akcji zwiększeniu uległo o 10,59% bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe KOPEX S.A. w spółce zależnej Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku. Z momentem podpisania w/w Umowy Inwestor wydał Emitentowi 258.691 akcji zwykłych na okaziciela serii B, a przeniesienie własności 76.007 akcji zwykłych na okaziciela serii A na rzecz KOPEX S.A. nastąpiło z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w depozycie papierów wartościowych Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie. W wyniku tej transakcji KOPEX S.A. posiadał łącznie 2.830.098 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowiły 89,56% w kapitale zakładowym.
- ⇒ W wyniku realizacji Umowy zlecenia kupna akcji z dnia 17 lutego 2011 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie KOPEX S.A. nabył łącznie dalszych 315.993 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz Serii B spółki Rybnicka Fabryka Maszyn i Urządzeń „RYFAMA” S.A. Transakcja ta stanowiła spełnienie postanowień trzeciej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji spółki RYFAMA S.A. z dnia 19 lutego 2010 roku (ze zmianami wprowadzonymi Aneks nr 1 zawartym w dniu 14 września 2010 roku). Po tych transakcjach KOPEX S.A. posiada łącznie 3.146.091 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 99,56% w kapitale zakładowym i dają prawo do 99,56% głosów na walnym zgromadzeniu RYFAMA S.A. Pozostałe 0,46% akcji „RYFAMA” S.A. znajdują się w posiadaniu Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego - akcjonariusza większościowego spółki KOPEX S.A.
- ⇒ W dniu 09 marca 2011 roku zawarte zostały przez KOPEX S.A. dwie umowy na mocy KOPEX S.A. nabył pozostałe 13.909 akcji serii B, o wartości nominalnej 1,59 zł każda, stanowiących 0,46% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i tym samym KOPEX S.A. posiada łącznie 3.160.000 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 100,00% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i dają prawo do 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu spółki RYFAMA S.A. Powyższe zmiany zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A. w spółce RYFAMA S.A. Emitent podał do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 24/2011 z dnia 10.03.2011r.

2) Połączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. mające na celu uproszczenie jej struktury i uczynienie bardziej przejrzystą, a także ograniczenie kosztów ich działalności i usprawnienie zarządzania, a mianowicie:

a) decyzja o zamiarze połączenia spółek KOPEX S.A. i spółki zależnej KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach:

Zarząd KOPEX S.A. w dniu 18 marca 2011 roku podjął Uchwałę Nr 012/2011 w przedmiocie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia spółek KOPEX S.A. (spółka przejmująca) i KOPEX Equity Sp. z o.o. (spółka przejmowana). KOPEX S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1), z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”) , tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółki przejmowanej („połączenie”), na zasadach określonych w Planie połączenia. Informacja ta przekazana została do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2011 z dnia 18 marca 2011 r. W dniu 29 marca 2011 roku przyjęto i podpisano Plan połączenia. Zasadniczym przedmiotem działalności spółki KOPEX Equity Sp. z o.o. jest leasing finansowy.

Realizacja zamiaru połączenia spółek KOPEX S.A. i KOPEX Equity Sp. z o.o. wpłynie pozytywnie na łączące się spółki i pozwoli na osiągnięcie wymiernych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, a także pozwoli zrealizować cele długookresowe jakie w zamierzeniu mają zostać osiągnięte do których należą:

- a) istotne uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową KOPEX, co pozwoli również zmniejszyć koszty i poprawić efektywność działania Grupy (spółka przejmowana KOPEX Equity Sp. z o.o. jest większościowym wspólnikiem w kilku spółkach GK KOPEX tj. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym KOPEX Famago Sp. z o.o. w Zgorzelcu, 73,24% udziałów w spółce KOPEX Construction Sp. z o.o. w Katowicach, 98% udziału w spółkach Grupa ZSM-KOPEX Sp. z o.o. w Katowicach, 100% w KOPEX Engineering Sp. z o.o. w Katowicach, 20% w chińskiej spółce Anhui Long Po Electrical Corp. oraz 9,58% w Polskim Konsorcjum Gospodarczym S.A. w Warszawie);
- b) kontynuacja dotychczasowej działalności spółek w oparciu o najlepsze rozwiązania funkcjonujące w każdej z nich, z wykorzystaniem optymalnej infrastruktury, kwalifikacji i doświadczenia pracowników łączących się spółek;
- c) wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie efektywności prowadzonej działalności;
- d) korzyści wynikające z efektów skali i synergii związanych ze wzrostem przychodów, minimalizacją kosztów oraz efektywniejszym wykorzystaniem potencjału ludzkiego obu Spółek;
- e) rozszerzenie i wzbogacenie zakresu przedmiotowego działalności spółki przejmującej o zakres spółki przejmowanej i pojawienie się nowego segmentu działalności w spółce przejmującej.

Aktualnie trwają dalsze procedury formalno – prawne zmierzające do realizacji zamiaru połączenia obu spółek.

3) Zbycia akcji/udziałów przez KOPEX S.A. bądź inne spółki z Grupy KOPEX-u, zawieszenia działalności bądź procesy likwidacyjne wybranych spółek podjęte w ramach prowadzonego przez Emitenta procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.:

a) proces restrukturyzacji spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli:

Spółka HSW Odlewnia Sp. z o.o. w 2010 roku przeszła intensywny proces restrukturyzacji mający na celu dostosowanie poziomu kosztów działalności do wielkości umożliwiającej konkurowanie z innymi odlewniami na rynku. Elementem realizowanego procesu restrukturyzacji było podwyższenie jej kapitału zakładowego z kwoty 50.000,- PLN o kwotę 20.000.000,- PLN w drodze emisji 20.000 udziałów po 1.000 PLN każdy, które zostały objęte przez spółkę od KOPEX S.A. zależną Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu. Postanowieniem z dnia 09 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu w KRS spółki ZSM S.A. jako jedyne Wspólnika spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. posiadającego wszystkie jej udziały tj. 20.050 udziałów o wartości nominalnej 20.050.000 zł.

b) zbycie przez spółkę pośrednio zależną „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach części udziałów INBYE Mining Services Pty. Ltd z siedzibą w Maitland/Australia:

Z datą 10 lutego 2011 roku zawarta została pomiędzy spółką „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (spółka pośrednio zależna od KOPEX S.A.), a firmą australijską Standens Equipment Pty Ltd i dwiema osobami fizycznymi (obywatele australijscy) umowa zbycia udziałów spółki INBYE Mining Services Pty Ltd. w Australii w łącznej liczbie stanowiących 25% udziałów w kapitale spółki INBYE. Przed zbyciem spółka „TAGOR” S.A. posiadała udziały stanowiące 50% w kapitale spółki INBYE Mining Services Pty Ltd. Zawarta umowa zbycia udziałów jest efektem wypełnienia przez spółkę „TAGOR” S.A. postanowień klauzuli 6.1.pierwotnej Umowy Kupna – sprzedaży 50% udziałów spółki INBYE Mining Services Pty Ltd. w Australii z dnia 06.02.2008 roku tj. opcji odkupu od „TAGOR” S.A. 25% udziałów po ustalonej w umowie cenie. Spółka INBYE jest producentem ciężkich przenośników zgrzeblowych i koordynatorem technicznym dostaw kompleksów ścianowych na rynek australijski. Spółka „TAGOR” S.A. posiada pakiet upoważniający, na podstawie Umowy udziałowców, do rekomendowania jednego przedstawiciela w Radzie Dyrektorów.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami i zmianami w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. nie nastąpiły w okresie sprawozdawczym żadne inne istotne zmiany, w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej Grupy.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w finansowy i rzeczowy majątek trwały za okres I kwartału 2011 roku przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	51.176
2. Akwizycje i przejęcia	13.237
3. Nowe produkty i przedsięwzięcia	1.193
4. Wartości niematerialne	142
5. Budynki i nieruchomości	73
6. Inne	1.643
Razem	67.464

Grupa Kapitałowa za okres I kwartału 2011 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 23.623 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

15. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALĘŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Według posiadanych przez Emitenta informacji na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. byli:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski	44 906 459 ¹⁾	60,41 %	44 629 959 ^{1,c,d)}	60,27 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3 789 840 ²⁾	5,10 %	3 789 840	5,10 %

Uwagi :

¹⁾ łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio oraz wraz z ojcem Damianem Jędrzejewskim) wg. ostatniego zawiadomienia otrzymanego przez Emitenta z dnia 10.03.2011r., (o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 27/2011 z dnia 10 marca 2011 roku), w tym:

- bezpośrednio 44.050.175 akcji stanowiących 59,26% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 59,26 % ogólnej liczby głosów,
- pośrednio poprzez spółkę PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu posiadającą 270.000 akcji Spółki „KOPEX” S.A. w Katowicach, stanowiących 0,36% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 270.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,36% ogólnej liczby głosów,
- pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A. (skupione przez KOPEX akcje własne), stanowiące 0,37% udziału w kapitale zakładowym. Zgodnie z art.364 § 2 K.s.h., spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu,
- pośrednio poprzez ojca Damiana Jędrzejewskiego posiada 309.784 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,41% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 309.784 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,41% ogólnej liczby głosów.

²⁾ stan posiadania akcji przez **Aviva OFE Aviva BZ WBK SA** Emitent podał wg. ostatniego posiadanego zawiadomienia na dzień 31.12.2008r. jakie Emitent otrzymał od Aviva OFE Aviva BZ WBK SA (do 31.05.2009r. pod firmą Commercial Union PTE BPH CU WBK S.A.).

15.1. WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. za IV kwartał 2010 roku do dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2011r. nie zaszły istotne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

16.1. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000	bez zmian ¹⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	bez zmian ¹⁾
Razem osoby zarządzające		203.970	bez zmian ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. QSr-4/2010 w dniu 01 marca 2011 roku .

16.2. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN	44.906.459 ¹⁾	bez zmian ²⁾
Artur Kucharski	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Michał Rogatko	Sekretarz RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Marzena Misiuna	Członek RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Razem osoby nadzorujące		44.906.459	bez zmian

Uwagi:

- ¹⁾ łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. (bezpośrednio i pośrednio) wg. ostatniego zawiadomienia z dnia 10.03.2011r otrzymanego przez Emitenta od Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, w tym:
 - ⇒ bezpośrednio posiada 44.050.175 akcji stanowiących 59,26% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 59,26% ogólnej liczby głosów.
- ²⁾ stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. QSr-4/2010 w dniu 01 marca 2011 roku.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego w/w osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

17. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W TYM: SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE

WYNIKI JEDNOSTKOWE

Sytuacja kadrowa

Polityka kadrowa KOPEX S.A. jest ściśle powiązana z polityką kadrową Grupy Kapitałowej. Dostosowano strukturę organizacyjną Spółki do aktualnych potrzeb, wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.03.2011	31.12.2010	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	154	153	
PRACOWNICY FIZYCZNI	13	13	
OGÓŁEM	167	166	

Sytuacja finansowa

Wartość sumy bilansowej na koniec I kwartału 2011 roku wynosiła 1.582.607 tys. zł. i w stosunku do 2010 roku zmniejszyła się o 0,5%. Głównymi czynnikami powodującymi zmniejszenie sumy bilansowej był spadek wolumenu aktywów w grupie aktywów obrotowych o 7,9%.

W pasywach notuje się spadek w grupie kapitałów własnych o 1.709 tys. zł. oraz zmniejszenie wolumenu zobowiązań długoterminowych o 61 tys. zł. tj. 1,2% i zobowiązań krótkoterminowych o 5.715 tys. zł. tj. 2,4%.

Najistotniejsze zmiany w okresie I kwartału 2011 roku nastąpiły w składnikach bilansu:

 AKTYWA

- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie I kwartału 2011 roku w stosunku do 2010 roku o 13.193 tys. zł., tj. 1,0% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 109 tys. zł. tj. o 2,2%;
 - zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe należności o 28 tys. zł. tj. o 3,4%;
 - zwiększenie w pozycji udzielonych pożyczek długoterminowych o 57 tys. zł. tj. o 1,3%;
 - zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe o 13.237 tys. zł. tj. o 1,0%;
 - zwiększenie w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 54 tys. zł. tj. o 0,7%;
 - zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycji rzeczowych aktywów trwałych o 292 tys. zł., tj. o 2,3%;
- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 260.705 tys. zł. do 240.027 tys. zł. tj. o 7,9%; na zmniejszenie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zmniejszenie stanu zapasów z 2.492 tys. zł. do 1.231 tys. zł. tj. o 50,6%;
 - zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 95.497 tys. zł. do 84.552 tys. zł.;
 - zmniejszenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 20.801 tys. zł. do 89.639 tys. zł. tj. o 18,8%;
 - zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 27.361 tys. zł. do 29.105 tys. zł. tj. o 6,4%;
 - zwiększenie w pozycji zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe z 1.141 tys. zł., do 1.359 tys. zł.;
 - zwiększenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 20.916 tys. zł. do 30.893 tys. zł. tj. o 47,7%;
 - zwiększenie wolumenu nastąpiło również w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 369 tys. zł. do 759 tys. zł., tj. o 105,7%.

 PASYWA

Po stronie pasywów notuje się zmniejszenie kapitału własnego o 1.709 tys. zł.

Zmniejszyła się także wartość zobowiązań długoterminowych w okresie I kwartału 2011 roku w stosunku do roku 2010 o 61 tys. zł. a wpływ na to miało głównie:

- zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 392 tys. zł. tj. 60,5%;
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 239 tys. zł. tj. 6,0%;
- utrzymanie na tym samym poziomie długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych;
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 92 tys. zł., tj. 62,6%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie I kwartału 2011 roku w stosunku do roku 2010 o 5.715 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 6.489 tys. zł. tj. 4,2%;
- zwiększenie wolumenu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1.278 tys. zł., tj. 2,1%;
- zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 920 tys. zł., tj. 8,1%;
- zmniejszenie w pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 268 tys. zł., tj. 61,8%;
- zwiększenie krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 138 tys. zł. tj. 58,5%;
- zwiększenie pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 546 tys. zł., tj. 5,5%;

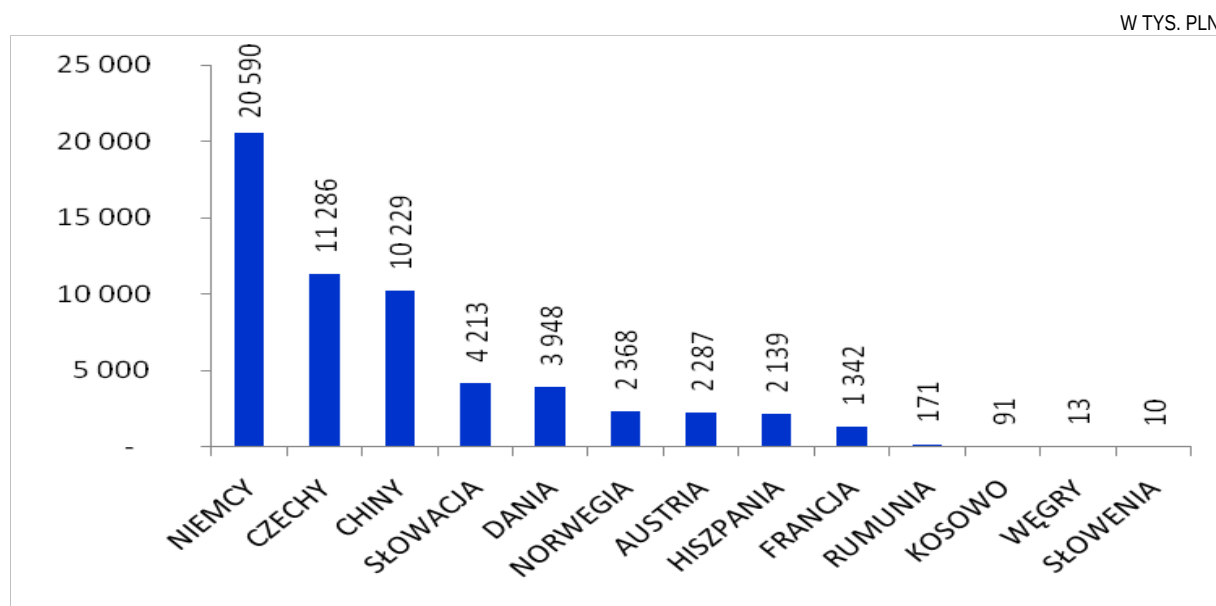
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 141.101 tys. zł., i były niższe od wykonania w analogicznym okresie ubiegłego roku o 340.832 tys. zł., tj. 70,7%. Zmniejszenie wolumenu przychodów ze sprzedaży jest skutkiem spadku sprzedaży na eksport o 80,5% oraz sprzedaży na rynku krajowym o 54,6%.

W okresie I kwartału 2011 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 58.687 tys. zł. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 36.716 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Chin, Rumunii, Słowenii oraz Węgier w wysokości 10.423 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 1.342 tys. zł. realizowane we Francji;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 10.096 tys. zł. do Danii, Hiszpanii, Norwegii oraz Słowacji;
- pozostałe usługi świadczone na rynku niemieckim oraz w Kosowie w wysokości 110 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres styczeń-marzec 2011 roku:



Na rynku krajowym za okres styczeń-marzec 2011 roku, Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 82.414 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 34.784 tys. zł. oraz usługi optymalizacyjne 137 tys. zł.,
- sprzedaż węgla w wysokości 44.696 tys. zł.,
- usługi windykacyjne w wysokości 1.213 tys. zł.,
- usługi logistyczne w wysokości 581 tys. zł.,
- usługi informatyczne w wysokości 966 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 37 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży w I kwartale 2011 roku wyniósł 6.160 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 38.268 tys. zł., tj. o 86,1%.

Koszty sprzedaży wyniosły za okres I kwartału 2011 roku 4.583 tys. zł. - ich poziom jest o 5.569 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Na spadek kosztów sprzedaży główny wpływ miało zmniejszenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły za okres I kwartału 2011 roku 4.973 tys. zł. - ich poziom jest o 151 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	I Q 2011	I Q 2010
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość aktywów	1.623	143
Wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	1.235	
Sprzedaż składników majątku trwałego	63	
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	54	
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	52	19
Umorzone przedawnione zobowiązania		13
Pozostałe	5	
RAZEM	3.032	175

- pozostałe koszty

	I Q 2011	I Q 2010
Wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne		22.742
Należności odpisane oraz przedawnione	16	89
Składki członkowskie	29	29
Wartość sprzedanych składników majątku	32	
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	26	13
Pozostałe	147	14
RAZEM	250	22.887

Saldo na pozostałej działalności za okres od stycznia do marca 2011 wyniosło 2.782 tys. zł. Na dodatnie saldo głównie miało wpływ zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość aktywów w wysokości 1.623 tys. zł. oraz dodatni wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości 1.235 tys. zł.

W I kwartale 2011 roku Emitent uzyskał ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości 614 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku na działalności operacyjnej wyniósł 7.054 tys. zł

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- przychody finansowe:

	I Q 2011	I Q 2010
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki	1.154	2.571
Przychody ze sprzedaży inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	89	1.137
Inne w tym:	578	34
• rozwiązanie rezerwy niewiarygodnionej z tytułu różnic kursowych		21
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	466	
• prowizje za udostępnienie limitów	97	
• pozostałe	15	13
RAZEM	1.821	3.742

- koszty finansowe:

	I Q 2011	I Q 2010
Odsetki	1.952	1.640
Wartość sprzedaży inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	378	193
Ujemne saldo różnic kursowych	383	4.355
Inne, w tym:	176	55
• prowizje bankowe	46	33
• odpisy aktualizujące należności	127	22
• utworzone rezerwy	3	
RAZEM	2.889	6.243

Emitent w okresie od stycznia do marca 2011 roku zanotował ujemne saldo na działalności finansowej w wysokości 1.068 tys. zł. Na ujemne saldo głównie miało wpływ koszty odsetek oraz ujemne saldo różnic kursowych.

Emitent poniósł za okres od stycznia do marca 2011 stratę netto w wysokości -1.818 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku netto wyniósł 5.949 tys. zł.

Możliwości realizacji zobowiązań

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki znajduje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności finansowej, które wynoszą odpowiednio:

	31.03.2011	31.12.2010
• płynność bieżąca	1,08	1,14
• płynność szybka	1,08	1,13
• płynność gotówkowa	0,14	0,09

Obecny poziom wskaźników płynności nie wskazuje na ryzyko utraty możliwości bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE

Sytuacja kadrowa

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A. przedstawiało się następująco:

	31.03.2011	31.12.2010	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	2.059	2.128	
PRACOWNICY FIZYCZNI	4.469	4.631	
OGÓŁEM	6.528	6.759	

Sytuacja finansowa

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

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 i wynika ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Grupy.

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 i sprzedaż samochodów, usługi konsultingowe oraz usługi remontowe.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz przemysłu, usług m.in. budowlanych, górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

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

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

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

Organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w jednostce, ocenia wyniki działalności poszczególnych segmentów operacyjnych opierając się o wynik ze sprzedaży brutto oraz wynik z działalności operacyjnej, co znajduje swoje odzwierciedlenie w ich prezentacji. Korekty konsolidacyjne, wyłączenia uwzględnione są w przychodach oraz wyniku segmentów, co obiektywizuje wynik segmentu.

Grupa 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	
	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010
Przychody segmentu	48 592	54 442	286 561	199 888	13 797	14 796	11 020	3 750	48 759	42 132	70 411	224 311	54 792	56 210	4 205	2 294	20 961	35 740	559 098	633 563
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	13 221	10 156	59 277	68 336	3 713	4 388	224	-111	16 880	11 901	2 135	4 407	683	895	1 136	71	139	1 409	97 408	101 452
Wynik operacyjny segmentu	9 798	6 608	36 146	12 757	1 404	1 658	-1 011	-1 502	8 335	4 428	128	2 165	235	291	425	-685	-4 737	-2 288	50 723	23 432
Wynik z działalności finansowej całej grupy																			-9 781	-10 447
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych																				
Odpis wartość firmy jednostek podporządkowanych																				
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn. przejmowanej nad kosztem połączenia																				
Utrata kontroli nad spółką zależną																			326	
Zysk (strata) brutto																			41 268	12 985
Podatek dochodowy																			10 082	3 180
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności																			-174	-118
Skonsolidowany zysk (strata) netto																			31 012	9 687
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym																			3 581	822
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej																			27 431	8 865

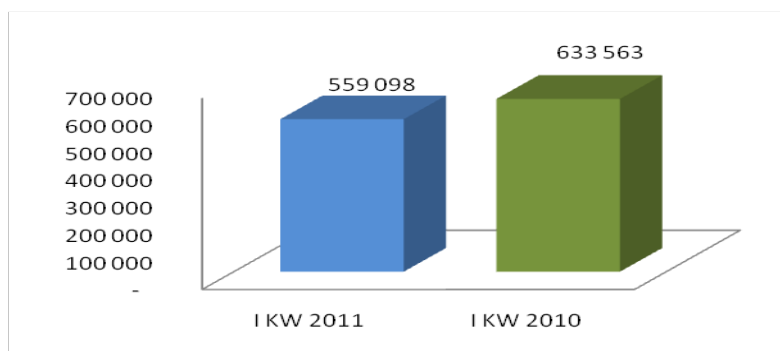
Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy, tj. 55.909 tys. zł lub więcej.

W okresie I kwartału 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego nie zostało osiągnięte z żadnym kontrahentem.

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010	I QR 2011	I QR 2010
AFRYKA PŁD									7 893	11 508									7 893	11 508
AMERYKA										-536									0	-536
AUSTRALIA			26 215	37 006													180		26 215	37 186
AUSTRIA						17			131	32	2 287	7 125							2 418	7 174
BIAŁORUS			211	164					270	71									481	235
BOŚNIA							17	16							64	33			81	49
BULGARIA							27	46											27	46
CHINY			117 340	96 324															117 340	96 324
CZARNOGÓRA																35			0	35
CZECHY	273	41	9 728	3 162					6 263	9 396	11 286	33 727					900	514	28 450	46 840
DANIA													3 948	4 618			102	709	4 050	5 327
FRANCJA	1 342	1 905			242	291													1 584	2 196
HISZPANIA			10										2 139	3 309					2 149	3 309
HOLANDIA																	437		437	0
INDONEZJA	1 394	8 911																	1 394	8 911
KOSOWO							1 585										91		1 676	0
MACEDONIA															59	32			59	32
NIEMCY	614	448	53	12	4 271	5 055	7 916		12 210	1 590	20 571	49 045					131	2 732	45 766	58 882
NORWEGIA						425							2 368	1 683					2 368	2 108
POLSKA	44 124	42 749	130 054	51 137	8 753	9 008	340	1 706	11 778	16 232	33 695	130 484	44 696	45 854	2 127	1 252	18 780	31 560	294 347	329 982
ROSJA	405		2 549	12 083					7 154	3 478									10 108	15 561
RUMUNIA			171																171	0
SERBIA							1 135	1 967							1 955	942	94	45	3 184	2 954
SŁOWACJA									433	107	2 572	3 930	1 641	746					4 646	4 783
SŁOWENIA			11																11	0
SZWAJCARIA																	2		2	0
SZWECJA					531			15											531	15
UKRAINA									552	254									552	254
USA			207																207	0
W. BRYTANIA									2 075										2 075	0
WĘGRY			12														424		436	0
WŁOCHY	440	388																	440	388
Razem sprzedaż	48 592	54 442	286 561	199 888	13 797	14 796	11 020	3 750	48 759	42 132	70 411	224 311	54 792	56 210	4 205	2 294	20 961	35 740	559 098	633 563

**SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY NETTO
ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW**
W TYS. PLN.



Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 roku wyniosły 559.098 tys. zł, Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 74.465 tys. zł., tj. 11,8%.

Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za I kwartał 2011 roku, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmentach:

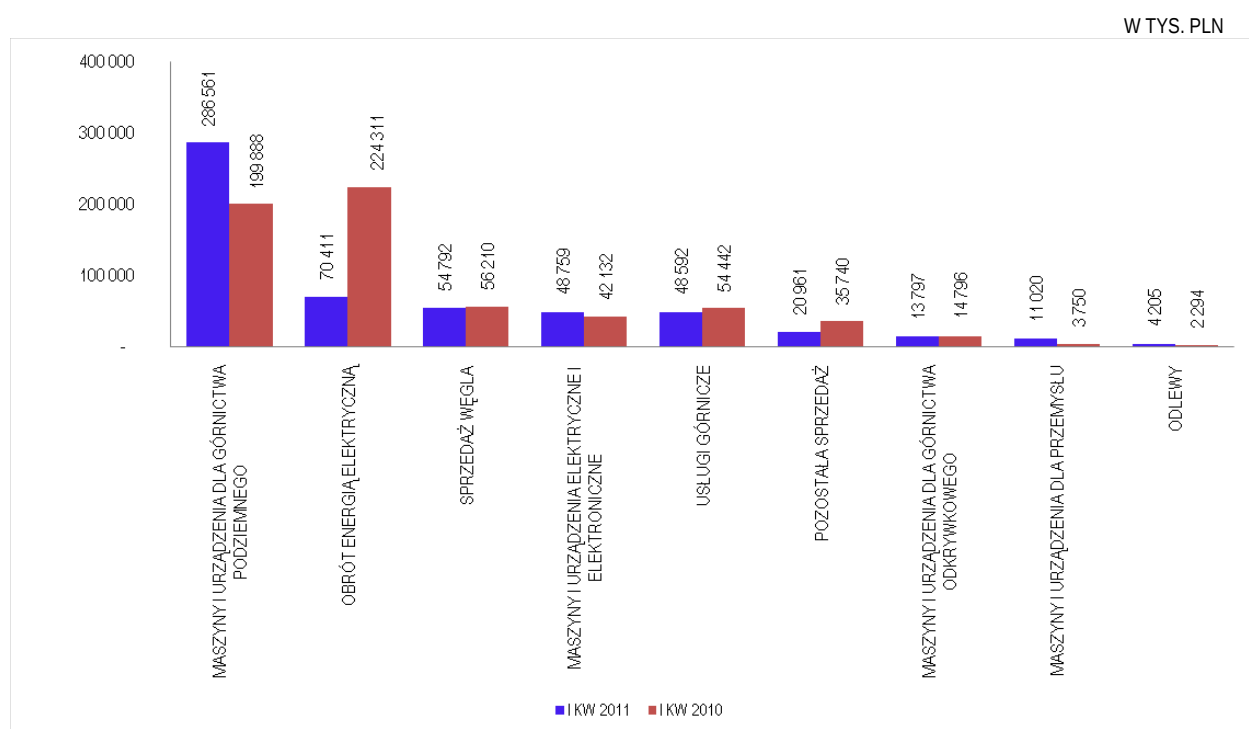
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 43,4%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu (wzrost o 193,9%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 15,7%);
- odlewów (wzrost o 83,3%).

Spadek sprzedaży zanotowano w segmentach:

- usług górniczych o 10,7%;
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego o 6,8%;
- sprzedaży energii elektrycznej o 68,6%;
- sprzedaży węgla o 2,5%;

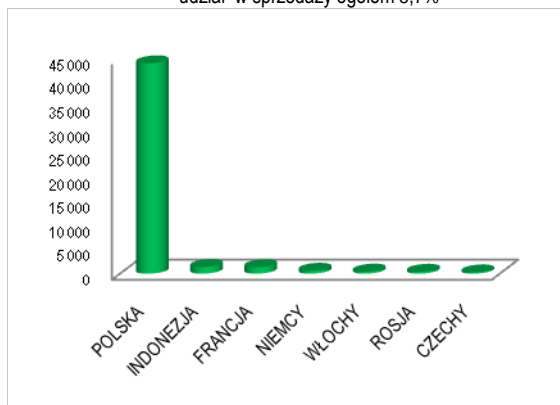
Strukturę branżową przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów prezentuje poniższy rysunek:

**BRANŻOWA STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY NETTO
ZA I KWARTAŁ 2011-2010 ROKU**

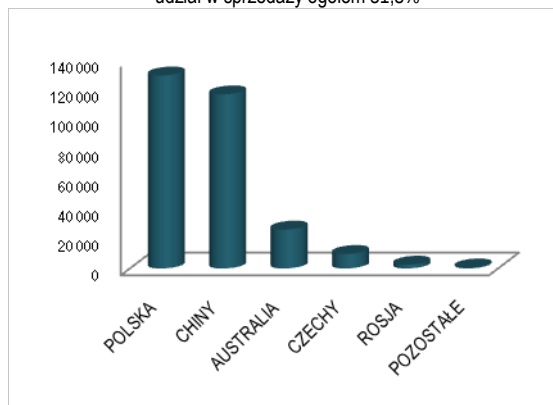


Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za I kwartał 2011 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

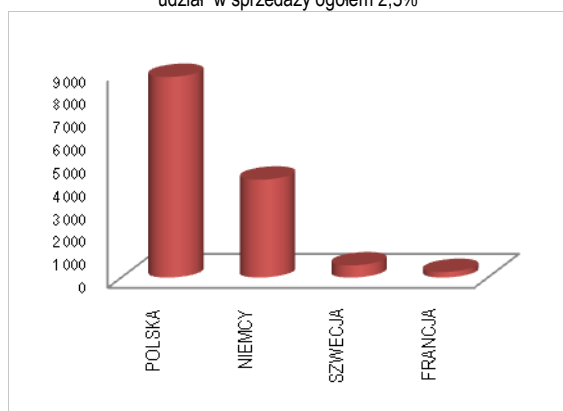
Usługi górnicze
udział w sprzedaży ogółem 8,7%



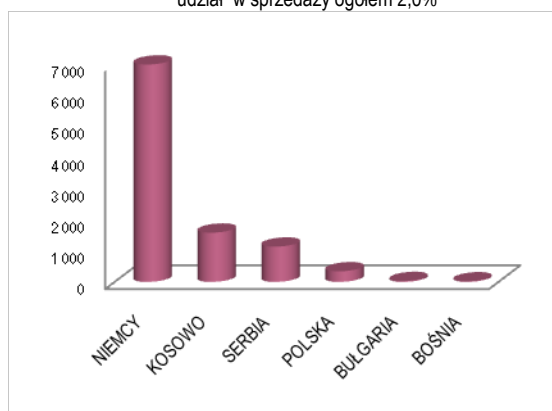
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego
udział w sprzedaży ogółem 51,3%



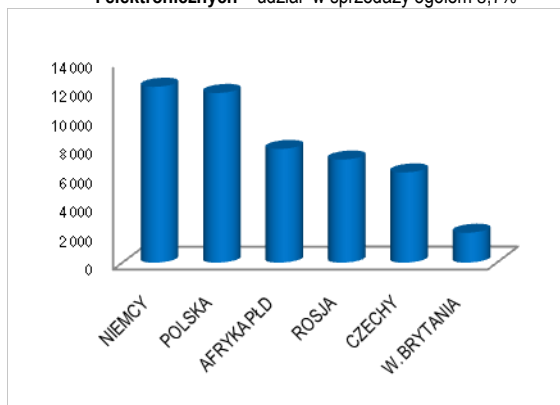
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego
udział w sprzedaży ogółem 2,5%



Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 2,0%

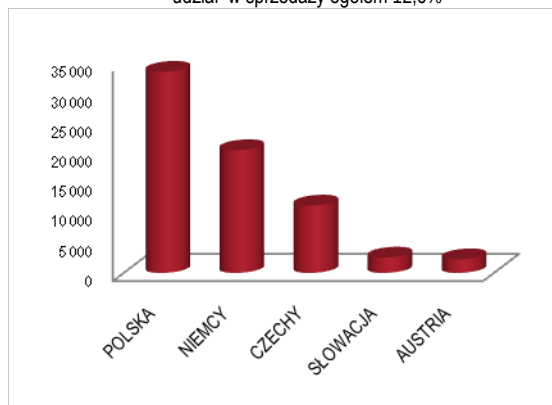


Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych – udział w sprzedaży ogółem 8,7%



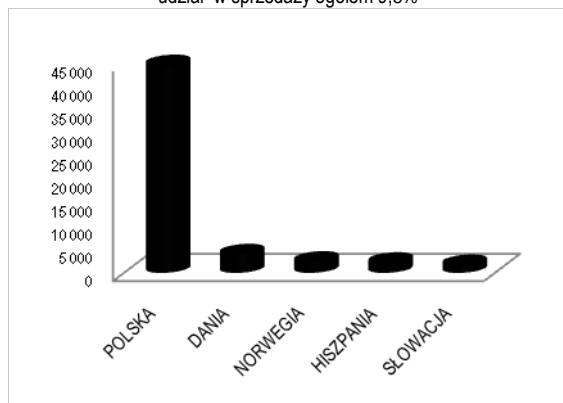
Sprzedaż energii

udział w sprzedaży ogółem 12,6%



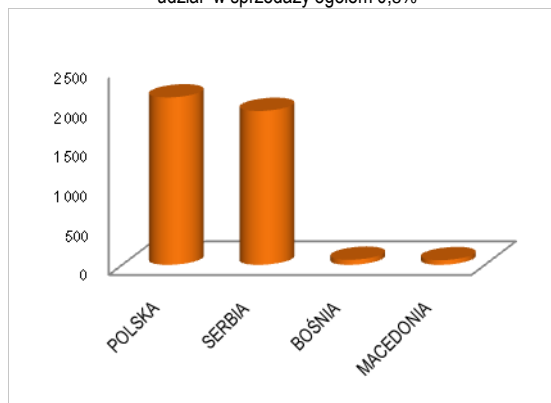
Sprzedaż węgla

udział w sprzedaży ogółem 9,8%



Odlewy

udział w sprzedaży ogółem 0,8%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w I kwartale 2011 roku wyniósł 97.408 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 4.044 tys. zł., tj. o 4,0%.

Koszty sprzedaży wyniosły w I kwartale 2011 roku 11.731 tys. zł. - ich poziom jest o 5.389 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Na spadek kosztów sprzedaży główny wpływ miało zmniejszenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w I kwartale 2011 roku 40.337 tys. zł. - ich poziom jest o 2.352 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	I Q 2011	I Q 2010
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	2.701	1.157
Rozwiązanie rezerw	504	365
Sprzedaż składników majątku trwałego	3.269	5.199
Dotacje	99	150
Pozostałe w tym:	4.221	2.856
⇒ wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	1.235	
⇒ odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	656	409
⇒ umorzone zobowiązania	135	326
⇒ inne	2.195	2.121
RAZEM	10.794	9.727

- pozostałe koszty:

	I Q 2011	I Q 2010
Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1.606	2.587
Utworzone rezerwy	717	406
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	64	91
Pozostałe w tym:	3.024	24.854
⇒ wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej		22.742
⇒ należności spisane	928	89
⇒ kary, koszty sądowe, odszkodowania	415	215
⇒ koszt utrzymania obiektów socjalnych	60	67
⇒ składki członkowskie	36	30
⇒ inne	1.585	1.711
RAZEM	5.411	27.938

W I kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 50.723 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 27.291 tys. zł. Wyższy poziom zysku na działalności operacyjnej jest efektem wzrostu rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost rentowności operacyjnej 6,2%),
- usług górniczych (wzrost rentowności operacyjnej 7,9%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost rentowności operacyjnej 6,6%) .

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

- przychody finansowe:

	I Q 2011	I Q 2010
Dywidendy	-	264
Odsetki	3.093	3.367
Przychody ze sprzedaży inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	89	3.111
Inne, w tym:	4.388	848
⇒ rozwiązanie odpisów aktualizujących	3.554	405
⇒ rozwiązanie rezerw	35	21
⇒ Pozostałe	799	422
RAZEM	7.570	7.590

- koszty finansowe:

	I Q 2011	I Q 2010
Odsetki	10.308	8.835
Wartość sprzedaży inwestycji	2	-
Aktualizacja wartości inwestycji	378	86
Różnice kursowe	4.281	8.030
Inne, w tym:	2.382	1.086
⇒ odpisy aktualizujące	377	454
⇒ koszty gwarancji bankowych	65	30
⇒ prowizje bankowe	286	88
⇒ pozostałe	1 654	514
RAZEM	17.351	18.037

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej znajduje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności finansowej, które wynoszą odpowiednio:

	31.03.2011	31.12.2010
• wskaźnik płynności bieżącej	1,46	1,47
• wskaźnik płynności szybkiej	0,85	0,86
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,14	0,16

Obecny poziom wskaźników płynności nie wskazuje na ryzyko utraty możliwości bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na poziomie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę, z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, a także z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek.

Skonsolidowany zysk brutto za okres I kwartału 2011 roku, wyniósł 41.268 tys. zł i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 28.283 tys. zł., tj. 217,8%.

W okresie I kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 27.431 tys. zł. i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 18.566 tys. zł., tj. 209,4%.

Wypracowany wyższy poziom zysku netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest efektem wzrostu rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży: produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost rentowności operacyjnej 6,2%), usług górniczych (wzrost rentowności operacyjnej 7,9%) oraz produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost rentowności operacyjnej 6,6%).

SYTUACJA FINANSOWA

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec I kwartału 2011 roku wynosiła 3.623.967 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2010r. spadła o 0,6%. Głównymi czynnikami powodującymi zmniejszenie sumy bilansowej był spadek aktywów w grupie aktywów obrotowych o 7,0% oraz wzrost aktywów trwałych o 4,1%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 12.222 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 40.578 tys. tj. 23,5% i spadek zobowiązań krótkoterminowych o 73.217 tys. zł., tj. 6,7%

Najistotniejsze zmiany w okresie I kwartału 2011 roku nastąpiły w składnikach bilansu:

 AKTYWA:

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu w okresie I kwartału 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku z 1.523.240 tys. zł do 1.416.936 tys. zł. tj. o 7,0%. Najistotniejsze zmiany to:
 - zmniejszenie wolumenu zapasów z 635.362 tys. zł. do 589.122 tys. zł. tj. o 7,3%;
 - zmniejszenie wolumenu krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 439.389 tys. zł do 430.426 tys. zł., tj. o 2,0%;
 - zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 81.006 tys. zł. do 128.393 tys. zł. tj. o 58,5%;
 - zmniejszenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 83.949 tys. zł. do 47.533 tys. zł. tj. o 43,4%;
 - zwiększenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 8.342 tys. zł. do 11.102 tys. zł. tj. o 33,1%;
 - zwiększenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 1.362 tys. zł., do 1.431 tys. zł. tj. o 5,1%;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 165.191 tys. zł. do 139.649 tys. zł. tj. o 15,5%;
 - zmniejszenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 108.639 tys. zł. do 69.280 tys. zł., tj. o 36,2%.
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie I kwartału 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 86.116 tys. zł., tj. 4,1% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 5.281 tys. zł., tj. o 10,0%;
 - zmniejszenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 7.543 tys. zł., tj. o 0,6%;
 - zmniejszenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 13.229 tys. zł., tj. o 1,8%;
 - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 21.048 tys. zł., tj. o 1350,1%;
 - zwiększenie w pozycji inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 3.315 tys. zł., tj. o 37,4%;
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 22 tys. zł., tj. o 1,4%;
 - zmniejszenie w pozycji długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług o 233 tys. zł., tj. o 4,7%;
 - zwiększenie w pozycji długoterminowe pozostałe należności o 67.508 tys. zł., tj. o 547,3%;
 - zwiększenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 6.211 tys. zł.;
 - zmniejszenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 217 tys. zł. tj. o 0,3%;
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 3.953 tys. zł., tj. o 76,0%.
- zmniejszenie wartości w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o 229 tys. zł., tj. o 25,9%.

 PASYWA:

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 12.222 tys. zł.

Na zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres I kwartału 2011 roku w stosunku do stanu na koniec roku 2010 o 40.578 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zwiększenie pozycji kredytów i pożyczek długoterminowych o 17.079 tys. zł., tj. 20,3%;
- zwiększenie pozostałych długoterminowych zobowiązań o 20.106 tys. zł., tj. o 60,9%;
- zwiększenie długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3.779 tys. zł. tj. 13,7%;
- zwiększenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 37 tys. zł. tj. 1,6%;
- oraz spadek w pozycjach: długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 14 tys. zł. tj. 0,1%; długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 391 tys. zł. tj. 2,5% oraz pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 18 tys. zł., tj. o 1,7%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie I kwartału 2011 roku w stosunku do roku 2010 o 73.217 tys. zł. wpłynęły głównie:

- spadek w pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 21.905 tys. zł. tj. 3,9%;
- spadek w pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 51.249 tys. zł. tj. 14,9%;
- spadek w pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 2.862 tys. zł., tj. o 94,5%;
- spadek w pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 5.843 tys. zł., tj. 15,5%;
- spadek w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.462 tys. zł., tj. 19,1%;
- oraz wzrost w pozycjach: pozostałe krótkoterminowe zobowiązania o 5.527 tys. zł., tj. 4,6%; zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 1.982 tys. zł., tj. o 29,2% oraz krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 3.595 tys. zł., tj. o 70,0%.

18. ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Spółki zależne prowadziły statutową działalność gospodarczą.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym zawarły ponadto szereg umów handlowych, z których do głównych należą:

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, remonty podzespołów kombajnów ścianowych, remonty elementów i podzespołów kruszarek węgla oraz dostawa: obudów zmechanizowanych, stropnic stalowo – członowych, pomp próżniowych, przesiewaczy wraz z częściami o wartości ok. 49.715 tys. zł.,
- umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 56.049 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów ścianowych oraz dostawy maszyn i urządzeń.
- umowy podpisane z Katowickim Holdingiem Węglowym przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 23.934 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie dzierżawy kombajnów ścianowych oraz dostawy maszyn, urządzeń oraz części zamiennych.
- umowy podpisane z KGHM o wartości ok. 296.803 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych.
- umowa podpisana z Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław” S.A. o wartości ok. 50.000 tys. zł. Umowa dotyczyła specjalistycznych usług górniczych.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2011 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,456,biezace.html>

19. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

SZANSE	ZAGROŻENIA
• Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej oraz paliw płynnych; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Niski poziom stóp procentowych i tym samym stosunkowo niski zewnętrzny koszt finansowy.	• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Możliwość utraty kwalifikowanych pracowników; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Drogi import kompletacyjny; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Występujący obecnie kryzys gospodarczo-financeowy; • Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut; • Przewidywany wzrost stóp procentowych (decyzja RPP).

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą; • Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii; • Dywersyfikacja geograficzna i branżowa oferowanych produktów i świadczonych usług; • Stałość współpracy z klientami; • Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej; • Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej; • Stabilna sytuacja finansowa; • Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie; • Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług; • Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych; • Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych; • Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego.	• Duża ekspozycja na wahania kursów walut; • Rozproszenie aktywów Spółki; • Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą; • Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla.

RYZIKO WALUTOWE - EMITENT

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

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

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią stosujemy procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych.

Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.03.2011 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 8.500 tys. USD,
- 3.055 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.03.2011 r. szacowano na łączną kwotę (dodatnia wartość) 1.193 tys. zł, która stanowi wycenę niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Kwota 1.193 tys. zł (dodatnia wartość) ujęta została w rachunku zysków i strat (z czego 1.252 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń)

Dodatnia wycena na 31.03.2011 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot:

- USD 2,8229,
- EUR 4,0119.

RYZIKO WALUTOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.03.2011 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 8.500 tys. USD,
- 5 112 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.03.2011r. szacowano na łączną kwotę: 1.265 tys. zł (dodatnia wartość), która stanowi wycenę niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na dodatnią wartość godziwą 1.265 tys. zł składają się:

- kwota 72 tys. zł (dodatnia wartość) została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych,
- kwota 1.193 tys. zł (dodatnia wartość) została ujęta w rachunku zysków i strat, z czego 1.252 tys. zł. (dodatnia wartość) dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Dodatnia wycena na 31.03.2011 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot:

- USD 2,8229,
- EUR 4,0119.

20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Usługi dla branży energetycznej noszą znamiona sezonowości gdyż większość prowadzonych modernizacji w tej branży jest realizowana w miesiącach letnich.

Ponadto usługi spółki KOPEX - Construction Sp. z o. o. działającej w branży budowlanej podlegają sezonowym wahaniom.

21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

- wykup i spłata nie udziałowych papierów wartościowych – nie dotyczy
- emisja papierów wartościowych – nie dotyczy
- wykup lub spłata kapitałowych papierów wartościowych – nie dotyczy

22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

Emitent nie wypłacał dywidendy za 2007, 2008 oraz 2009 rok.

23. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNA CZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Nie wystąpiły zdarzenia, po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

24. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIE TLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2011.

25. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Na dzień złożenia sprawozdania Emitent, ani żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczy postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

26. WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

27. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W TYS.PLN.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
02-07-2008	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	PKO BP S.A.	261 000	01.07.2011	Spółka zależna za podmiot dominujący
27-08-2008	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	ING Bank Śląski	15 653	31.03.2011	Spółka zależna za podmiot dominujący
04-01-2010	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	Fortis Bank Polska	10 000	24.02.2012	Spółka zależna za podmiot dominujący
27-02-2009	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	Raiffeisen Bank	17 300	28.05.2011	Spółka zależna za podmiot dominujący
RAZEM				303 953		

W TYS. EUR.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
25-02-2011	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	ING Bank Śląski	2 000	30.06.2012	Spółka zależna za podmiot dominujący

28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W dniu 28.02.2011 r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości 18.000.000 zł – seria 31 - wyemitowanych w ramach Programu Emisji obligacji realizowanego na podstawie Umowy z BRE Bankiem S.A. z dnia 13 lipca 2009r. Wykup w/w obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w II i III kwartale 2011 roku. Termin wykupu obligacji został określony na 26.08.2011 roku.

Pozostałe czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to przede wszystkim:

- Wewnętrzna polityka ekonomiczna Spółek, w tym racjonalizacja kosztów działalności;
- Działania akwizycyjne w celu pozyskania nowych kontraktów, w tym aktywna polityka pozyskiwania kontraktów na rynkach zagranicznych, a w konsekwencji wzrost posiadanego portfela zleceń;
- Pozyskanie wykwalifikowanej kadry do realizacji projektów związanych z kompleksową budową obiektów górniczych;
- Konkurencyjność polskich produktów, w tym również konkurencyjność cenowa;
- Kształtowanie się koniunktury na ogólnogospodarczych rynkach surowców;
- Poziom nakładów inwestycyjnych w branżach związanych z działalnością Emitenta;
- Wsparcie polskiego eksportu, w tym umowy kredytowe zawierane na szczeblu rządowym;
- Dywersyfikacja działalności Spółki zarówno w aspekcie geograficznym jak produktowym rezygnacja z zadań słabo związanych z podstawową działalnością KOPEX S.A. lub o niskim poziomie rentowności.

Zarówno Grupa Kopex jak i jej poszczególne podmioty są dobrze znane wśród odbiorców krajowych i zagranicznych należą do uznanych i cenionych dostawców sprzętu i usług. Działają jednak w trudnym otoczeniu biznesowym. Struktura własnościowa większości polskich kopalń jak i postępowania przetargowe prowadzone na bazie Ustawy o Zamówieniach Publicznych, nie pozwalają na spokojny i równomierny wzrost sprzedaży. Przyjęcie kryterium najniższej ceny jako decydującego o przyznaniu zamówienia oraz przedłużające się procesy odwoławcze w kilkustopniowych instancjach nie pozwalają na sprawne planowanie, zarówno po stronie producentów maszyn jak i u samych odbiorców. Minimalizowana jest przy okazji szansa rozwoju poziomu technicznego systemów instalowanych w polskich kopalniach. Wiele przetargów ogłaszanych jest na w miarę standardowe wyposażenie a przetargi związane z odtworzeniem wyposażenia są wygrywane przez małe podmioty próbujące za wszelką cenę utrzymać się na powierzchni egzystencji biznesowej. Jest to możliwe dzięki faktowi nie ponoszenia kosztów rozwojowych przez wspomniane podmioty gospodarcze.

Zapotrzebowanie na wyposażenie i usługi górnicze będzie miało w nadchodzących latach tendencje wzrostowe. Jednak zdobywanie kolejnych rynków jak i rozwój obecności na rynkach obecnych napotyka i napotykać będzie na tzw. bariery wejścia.

Barierami wejścia na rynkach zaawansowanych, takich jak Australia, RPA, USA, Chiny będą coraz wyższe wymagania referencyjne co do parametrów maszyn oraz systemów wydobywczych oraz udowodnienie wymaganej liczby wdrożonych z powodzeniem instalacji na światowych rynkach górniczych.

Bariery wejścia na rynkach wschodzących stanowią często problemy związane z brakiem lokalnych sił, zdolnych do szybkiego nauczania się prawidłowej obsługi bardziej zaawansowanego wyposażenia lub wręcz nie posiadających żadnych doświadczeń w obsłudze systemów wydobywczych. Jest nią również brak wystarczającej liczby własnych specjalistów w przypadku konieczności wdrażania do operacji większej liczby instalacji w zblizonym czasie. W tych aspektach będą musiały być podejmowane intensywne działania dotyczące szkolenia przyszłych kadr. Kolejną przeszkodą będą niedobory infrastruktury klienta, wymaganej do zasilania i obsługi systemów górniczych oraz sposoby finansowania inwestycji w infrastrukturę i wyposażenie kopalń.

Niemal każdy rynek będzie wymagał odrębnego i uważnego podejścia do utrzymania pozycji podmiotów Grupy i jej wzrostu, zdobycia nowych klientów i zbudowania odpowiedniego zaplecza serwisowego.

Perspektywy rozwojowe jak i obecną sytuację branżową można lepiej zrozumieć poprzez analizę informacji i wydarzeń na poszczególnych najważniejszych rynkach górniczych świata.

Australia

Wydobycie i eksport węgla (głównie koksującego) stanowi ponad 65% aktywności gospodarczej tego kraju. Charakterystycznym zjawiskiem gospodarczym w górnictwie australijskim na chwilę obecną staje się zaangażowanie w uzyskiwanie koncesji wydobywczych i budowę nowych obiektów górniczych poprzez zagraniczne podmioty gospodarcze, rejestrujące tam swoje spółki - córki. Rozpoczynają one tam działalność wydobywczą – obok lokalnych międzynarodowych kompanii, dotychczas działających na tym rynku – od budowy obiektów górniczych na przyznanym im koncesją złożach węgla. Znamiennym przykładem jest zaangażowanie potężnego koncernu brazylijskiego Vale, który pierwszy raz w swej historii właśnie w Australii zaangażował się w głębinną eksploatację węgla. Dla tego to właśnie koncernu Kopex zrealizował dostawę kompleksu zmechanizowanego poprzez spółkę pośrednio zależną tj. INBYE Mining Services Pty. Ltd., w oparciu m.in. o obudowy zmechanizowane tarnogórskiego Tagoru. Wejście kapitałów narodowych (chińskiego, indyjskiego i brazylijskiego) na rynek australijski, jawi się jako nowa jakość i nowa tendencja. Dotychczas wspomniane wyżej kraje pozyskiwały australijski węgiel poprzez zakupy od lokalnych lub międzynarodowych koncernów górniczych. Obecnie instalują tam własne przedsiębiorstwa trudniące się również eksploatacją złóż węgla. Oczywiście dotychczasowi producenci węgla również zwiększają wydobywanie poprzez otwieranie nowych pól eksploatacyjnych i wymianę starszych systemów technologicznych na nowocześniejsze. Rynek ten jest kluczowym rynkiem dla Grupy. Jest to najbardziej wymagający technicznie rynek świata i referencje tam zdobyte mają bezprecedensową wagę na pozostałych rynkach wyposażenia górniczego. Znajomość znaczenia tegoż rynku była powodem zaangażowania się kapitałowego Grupy Kopex w latach wcześniejszych poprzez akwizycje firm tam działających i otwieranie nowych. Grupa Kopex zaangażowała tam już znaczne środki

nabywając udziały w INBYE Mining Services Pty. Ltd. w Nowej Południowej Walii, tworząc spółkę Kopex Australia Pty. Ltd. w Queensland oraz nabywając w październiku 2009 roku spółkę Waratah Engineering w Nowej Południowej Walii, która to spółka produkuje maszyny górnicze dla technologii filarowo-komorowej. Technologia podziemnej eksploatacji węgla w systemie filarowo-komorowym jest drugim, oprócz technologii ścianowej, najbardziej rozpowszechnionym sposobem wydobywania. Waratah Engineering, której nazwa została zmieniona na Kopex Waratah – producent i dostawca wozów załadunkowo-transportowych, tzw. shuttle cars, które służą do odbioru urobku z kombajnów typu *continuous miner* i transportu tego urobku na powierzchnię lub do stacji załadunkowych przenośników taśmowych. Spółka pozyskała do chwili obecnej zamówienia na 25 sztuk wozów załadunkowo – transportowych typu *shuttle car* zaś rynek na te urządzenia ma tendencje wybitnie wzrostowe. Perspektywy wzrostu obecności produktów Grupy na rynku australijskim są duże. Rośnie również znacząco światowe zapotrzebowanie na węgiel koksujący. Rynek australijski interesuje się również nowym kombajnem chodnikowym (KSW-200) projektu i produkcji WAMAGu, który to produkt jest intensywnie promowany tam przez Kopex Australia. W miesiącu wrześniu 2011' pierwszy kombajn tego typu zostanie fizycznie zaprezentowany na światowej wystawie górniczej AIMEX 2011', a następnie trafi – po ukończeniu formalności dopuszczeniowych – do zainteresowanych klientów.

Chińska Republika Ludowa

Jest to największy i najbardziej dynamicznie rozwijający się rynek górniczy świata. Chiny – zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami – gruntownie modernizują strukturę swojego górnictwa. Następują procesy konsolidacji małych, starych technicznie i niebezpiecznych dla ludzi kopalń, w duże i nowoczesne konsorcja i spółki wydobywcze. W roku 2010 Chiny przekroczyły barierę rocznego wydobycia na poziomie 3,0 miliardów ton. Większości dotychczas działających tam zjednoczeń górniczych rząd postawił zadanie rokrocznego zwiększania wydobycia o 10 milionów ton. Uzyskanie takich rezultatów możliwe jest wyłącznie w oparciu o stosowanie najnowszych światowo generacji sprzętu górniczego, w tym głównie kombajnów ścianowych o ogromnych mocach i zaawansowanych systemach sterowania i monitoringu. Chińscy producenci nie dysponują jeszcze takimi urządzeniami, stąd też duże nadzieje Grupa Kopex pokłada w dostawach najnowszych swoich kombajnów do tego kraju. Dotychczas Kopex eksportował tam z dużym powodzeniem obudowy zmechanizowane. W ten sposób ostatnie nakłady inwestycyjne poniesione na rozwój tych nowych urządzeń jak i infrastruktury produkcyjnej, mają szansę być stosunkowo szybko zwrócone. Oczywiście umożliwi to dalszy intensywny rozwój tych maszyn, aby sprostać znanym światowym konkurentom. Grupa spodziewa się również rozwoju sprzedaży kolejnych obudów zmechanizowanych, jednak – wobec podniesionych przez rząd chiński stawek celnych na te urządzenia – będzie się to odbywało poprzez zintensyfikowanie działalności chińskiej spółki – córki Tagao w prowincji Shandong. Będzie również prowadzona tam promocja innych produktów Grupy, aby wykorzystać w pełni obecność Kopex'u w Chinach, w dziedzinie podstawowych systemów maszynowych technologii długościanowej. Obecne górnictwo chińskie to nie tylko niebezpieczne kopalnie i spektakularne wypadki. Są tam również super nowoczesne kopalnie, których poziom wydobycia sięga 1 miliona ton urobku na miesiąc z jednej tylko ściany wydobywczej. Takimi rezultatami nie może się pochwalić żaden kraj, włączając w to również Australię. Zatem sprzedaż systemów Kopex'u w Chinach to również znakomita referencja na innych rynkach górniczych.

Grupa Kopex – poprzez firmę zależną ZZM S.A. w Zabrzu – prowadzi intensywne działania zmierzające do szerokiego wprowadzenia kolejnego produktu – nowoczesnych kombajnów ścianowych – na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Kopex razem z dotychczasowym współdziałowcem w spółce TAGAO, Zjednoczeniem XINWEN Mining w prowincji Shandong, rozbudowuje zdolności produkcyjno-technologiczne tejszej spółki z poziomu produkcji podzespołów dla obudów zmechanizowanych, do możliwości montażu kombajnów ścianowych na potrzeby Zjednoczenia Xinwen.

W przyszłości planowane jest również stopniowe wdrożenie podwykonawstwa podzespołów mechanicznych dla kombajnów ścianowych dostarczanych przez ZZM do kopalń Zjednoczenia Xinwen. Wspomniane Zjednoczenie do roku 2009 posiadało 26 podziemnych kopalń węgla kamiennego, zaś w fazie projektu było kolejne 5 kopalń. Na koniec roku 2015 Zjednoczenie to - na drodze budowy nowych kopalń jak i zakupów poza prowincją Shandong – będzie dysponowało aż 42 kopalniami, o całkowitej zdolności produkcyjnej sięgającej 96 milionów ton węgla na rok.

Jest to więc niezwykle ważny partner Grupy Kopex na tym ogromnym rynku. W chwili obecnej Kopex dostarczył już dla Xinwen pierwszy nowoczesny kombajn KSW – 1500EU, który rozpoczął pracę na kopalni Lunggu. Pisemne referencje otrzymane przez ZZM S.A. od kopalni Lunggu wskazują, że kombajn pracuje znakomicie, wydobywając nie mniej niż 18 tys. ton na dobę. Jest to najlepszy rezultat spośród wszystkich instalacji ścianowych należących do Grupy Xinwen Coal. Ukończono rozbudowę TAGAO o kolejne hale montażowo – produkcyjne, zaś hala montażu głównego kombajnów ścianowych osiągnęła już pełne zdolności organizacyjno – techniczne.

Indie

Jest to – podobnie do ChRL – intensywnie rozwijający się kraj, cierpiący jednak na niedobory energii do zasilenia wzrostu gospodarczego i cywilizacyjnego. Rozwój indyjskiego górnictwa napotyka niestety na wiele barier i skomplikowanych uwarunkowań wewnętrznych, spowalniających postęp w dziedzinie intensyfikacji wydobycia. Duże istniejące już spółki węglowe mają skomplikowaną strukturę właścicielską. Zwykle są częściowo własnością rządu centralnego, zaś w części władz stanowych lub prowincjonalnych. Skomplikowana sytuacja polityczna nie sprzyja podejmowaniu kluczowych i istotnych decyzji dotyczących dróg rozwoju górnictwa. Nieliczny jeszcze kapitał prywatny podejmuje nawet desperackie decyzje o zakupie licencji wydobywczych poza terytorium Indii, mimo iż same Indie dysponują ogromnymi rezerwami węgla zarówno energetycznego jak i koksującego. Te wszystkie zjawiska – w połączeniu z brakiem doświadczonej kadry inżynierskiej, znającej zagadnienia nowoczesnych systemów wydobywczych – skłania spółki węglowe do składania niekonwencjonalnych propozycji biznesowych potencjalnym dostawcom

systemów wydobywczych. Zwykle sprowadza się to do propozycji typu BOO lub BOT, czyli krótko mówiąc do propozycji długoterminowego zainwestowania przez kontrahenta w dostawę systemów wydobywczych, zainstalowanie ich w indyjskich kopalniach i samodzielne (lub wspólne) prowadzenie wydobywania. Zysk ze sprzedaży węgla podlegałby podziałowi pomiędzy lokalnego właściciela kopalni a kontrahenta. Nie spotyka się to jednak z większym i poważniejszym odzewem ze strony światowych producentów wyposażenia, gdyż znakomita ich większość nie angażuje się bezpośrednio w działalność typowo wydobywczą. Zaś potencjalny okres zwrotu zainwestowanego kapitału jak i niepewność co do długoterminowości założeń biznesowych, skutecznie zniechęcają do angażowania się w takie umowy. Jednak i w tych dziedzinach zanotowano z początkiem 2009 roku istotne i korzystne zmiany. Najbardziej nowoczesne Zjednoczenie Singareni (SCCL), należące częściowo do rządu centralnego, zaś częściowo do rządu stanowego Stanu Andhra Pradesh, otwarło kilka klasycznych procedur przetargowych, z których jedna zakończyła się kontraktem z jednym z konkurentów Grupy Kopex, a mianowicie amerykańskiej kompanii BUCYRUS. Dotyczył on dostawy systemu długościanowego i usług związanych dla kopalni Adriala. Jednak z uwagi na to iż większość zaplanowanych do rozruchu nowych kopalń SCCL nie dysponuje tak dobrymi warunkami geologicznymi, które uzasadniałyby stosowanie tak drogiego systemu jak na kopalni Adriala, zjednoczenie nie przewiduje dalszych zakupów tak drogiego systemu. Przewagą nad konkurencją światową jest doświadczenie naszych producentów w projektowaniu sprzętu do pracy w kopalniach głębokich (min. 650m) oraz dla pokładów węgla nachylonych. A takie właśnie są warunki w kolejnych kopalniach SCCL planowanych do rozwoju i eksploatacji. Zakres przyszłej współpracy sięga wszystkich maszyn kompleksów ścianowych, kombajnów chodnikowych ale także sprzętu dla kopalń odkrywkowych z zakresu produkcji Kopex Famago ze Zgorzelca oraz systemów zakładów wzbogacania węgla, z zakresu produkcji naszej firmy Wamag z Wałbrzycha. Rok 2011 będzie rokiem przełomowym dla Grupy na rynku indyjskim. Kopex kontynuuje intensywne działania promocyjne i rozwój kontaktów. Celem jest zapoznanie hinduskich partnerów z zakresem najnowszej oferty technicznej jak i przedstawienie propozycji rozwiązań organizacyjno-technicznych obecnych problemów kopalń Singareni. Celem tych działań jest wzmocnienie pozycji Grupy Kopex w nadchodzących w najbliższej przyszłości międzynarodowych przetargach na dostawę kompleksów ścianowych.

Republika Południowej Afryki

Znany eksporter wysokiej jakości węgla energetycznych. W kraju tym operuje kilka znanych międzynarodowych kompanii wydobywczych. W ostatnich latach powstało tam również wiele mniejszych lokalnych spółek węglowych, eksploatujących zwykle jedną kopalnię odkrywkową lub głębinową. Kopalnie głębinowe RPA zdominowane są na chwilę obecną systemami do eksploatacji filarowo-komorowej. Fakt ten wiąże się ze specyfiką geologiczną rejonów, w których prowadzona jest głębinowa eksploatacja węgla i utrudnieniami w prowadzeniu ścianowych frontów wydobywczych w istniejących tam warunkach górniczo-geologicznych.

W ostatnich latach nastąpił tam znaczący wzrost liczby konsumentów energii elektrycznej i to zarówno ze strony rozwijającego się przemysłu, jak i coraz nowocześniej wyposażonych gospodarstw domowych. W ciągu ostatnich trzech lat państwowy koncern energetyczny nie był w stanie zapewnić odpowiedniego poziomu dostaw energii i zmuszany często był do okresowych wyłączeń zasilania sporych regionów kraju. Dotyczyły one nawet tak newralgicznych instytucji jak obiekty rządowe, szpitale i kliniki a nawet międzynarodowe porty lotnicze. W efekcie w/w problemów rząd RPA podjął decyzję o intensywnej rozbudowie bazy energetycznej kraju, poprzez budowę nowych elektrowni oraz modernizację i ponowne uruchomienie obiektów już wyłączonych z działalności. Jednak z uwagi na wieloletni cykl inwestycyjny budowy nowych zakładów energetycznych, na chwilę obecną „języczkiem u wagi” stało jest przywrócenie do działania i szybka modernizacja elektrowni starych. Skutkuje to również gwałtownym wzrostem zapotrzebowania na węgiel wewnątrz kraju. Uruchamia się tam wiele nowych kopalń (najlepiej w pobliżu potencjalnego odbiorcy) zarówno odkrywkowych jak i głębinowych. Jednocześnie trwają intensywne prace projektowe nowych kopalń głębinowych. Rozwój i perspektywy górnictwa afrykańskiego na przyszłość skłoniły Zarząd Grupy do poszerzenia działalności tamtejszej spółki Kopex Africa (dawna nazwa Kopex+Genwest), zaangażowanej dotychczas w produkcję i dostawę systemów zasilania i dystrybucji mocy elektrycznej dla kopalń głębinowych, o działalność związaną z produkcją maszyn górniczych. W obliczu intensywnego wzrostu zapotrzebowania na węgiel, przewiduje się w wielu wypadkach powrót kompanii górniczych do systemów długościanowych. Jednak budowane nowe obiekty energetyczne wymagać będą dostaw na poziomie nie mniejszym niż 10 – 11 milionów ton rocznie. Stąd też już obecnie duże kompanie górnicze rozpoczynają intensywne analizy, związane z powrotem do eksploatacji ścianowej jako jedynej, która jest w stanie zapewnić oczekiwany poziom wydobywania.

Spółka Kopex Africa, poszerzyła swój obszar działania o kraje sąsiadujące, tj. Botswanę, Mozambik, Namibię i Angolę. Zanotowała ona znaczący wzrost obrotów. Z dotychczasowego producenta i dystrybutora urządzeń elektrycznych w obudowach ognioszczelnych dla górnictwa węgla, stała się ona również producentem i dostawcą transformatorów olejowych dla górnictwa złota i platyny. Jest ona również wyłącznym przedstawicielem niemieckiego producenta pomp wysokociśnieniowych, tj. firmy *Hauhinco*.

Spółka na międzynarodowej wystawie górniczej Electra Mining 2010' na początku października 2010., zaprezentowała pierwszy wóz górniczy typu *Shuttle Car*, który trafił już do jednej z kopalń w RPA.

Indonezja

Znany eksporter najwyższej jakości węgla energetycznych. Wydobywanie węgla prowadzi się tam dotychczas wyłącznie w oparciu o kopalnie odkrywkowe. Jednak dwa podstawowe czynniki geologiczno-geograficzne decydują obecnie o perspektywach dla tamtejszego górnictwa. Kopalnie odkrywkowe są źródłem ogromnego zaburzenia stosunków wodnych oraz dewastacji środowiska naturalnego. Jedyną racjonalną drogą dalszej eksploatacji takich kopalń staje się rozpoczęcie eksploatacji typu głębinowego. Daje to jednocześnie takie korzyści jak zdecydowanie mniejsze zaburzenie stosunków wodnych jak i możliwość zachowania na powierzchni dotychczasowych obszarów leśnych niemal w dotychczasowym stanie. Jednak nachylenie eksploatacyjne głębinowych pokładów węgla powoduje to, że typowe australijskie technologie wydobywcze (eksploatacja pokładów

plaskich) nie znajdują zastosowania w tamtych warunkach. Potrzebna jest umiejętność eksploatacji przy nachyleniu pokładów rzędu 20 stopni, co – w warunkach polskich – nie jest większym problemem. Właśnie to doświadczenie w eksploatacji pokładów nachylonych jest mocnym atutem technologicznym dla Kopexu w promowaniu i zastosowaniu polskich doświadczeń w warunkach Indonezji.

Federacja Rosyjska

Tradycyjny odbiorca polskich systemów ścianowych do eksploatacji węgla. Rynek ten został szczególnie silnie porażony kryzysem finansowym. Doprowadził on w swej początkowej fazie niemal do zatrzymania procesów inwestycyjnych w wielkich kompaniach górniczych. Jednak – zgodnie z polityką rosyjskiego rządu – węgiel kamienny ma być podstawowym nośnikiem energetycznym rosyjskiej gospodarki, podczas gdy pozostałe paliwa kopalne, tj. ropa naftowa i gaz, pozostają podstawowym źródłem dochodów płynących z eksportu. Rosja jest tradycyjnym odbiorcą produktów i usług Grupy. W szczególności kombajny ścianowe Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych mają w Rosji swoją ustaloną markę. Istotnym faktem na rynku rosyjskim stała się ofensywa producentów chińskich, którzy mogą zaoferować bardzo atrakcyjne warunki kredytowania dostaw wyposażenia. Również zauważalną jest intensywna działalność konkurentów czeskich, którzy dysponują również atrakcyjnym kredytem dla klientów, gwarantowanym przez czeski rząd. Należy zatem liczyć się z tym, że w obecnych okolicznościach finansowych dla rosyjskich producentów węgla oferty chińskie i czeskie okażą się atrakcyjne. Nasza nadzieja jednak tkwi w tym, że chęć zapewnienia sobie przez rosyjskie zjednoczenia węglowe sprzętu na najwyższym światowym poziomie, gwarantującego osiągnięcie istotnie wyższych wydajności, jednocześnie przy bardzo wysokich parametrach technicznych urządzeń oraz ich dużej niezawodności, skłoni rosyjskich producentów węgla (a przynajmniej najważniejszych z nich) do zwrócenia baczniejszej uwagi na najnowsze rozwiązania techniczne przedsiębiorstw Grupy Kopex. W 2011 roku spodziewamy się sprzedaży co najmniej kilku nowoczesnych kombajnów ścianowych oraz przenośników zgrzeblowych produkcji rybnickiej Ryfamy, która na tym rynku posiada ustaloną dobrą markę. Rosja jest ciągle atrakcyjnym rynkiem na systemy wydobywcze, jednak jest to rynek tak naprawdę rozwijający się.

Grupa Kopex – powiększona ostatnio o znaną i bardzo cenioną na rynku rosyjskim RYFAMĘ oraz o przedsiębiorstwa należące do Kopex'u Grupy HANSEN – modyfikuje swoją strukturę organizacyjną w Federacji Rosyjskiej.

Jeśli chodzi o tradycyjne rynki w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, jak również kraje wchodzące kiedyś w skład Związku Radzieckiego, pozycja handlowa firm wchodzących obecnie w skład Grupy Kopex jest ciągle silna.

Meksyk

Aktywność górnicza w tym kraju jest głównie związana z kompanią AMSA, notowaną na nowojorskiej giełdzie. Obszarem działalności AMSA są dostawy energii elektrycznej w Meksyku i Stanach Zjednoczonych, jak również wydobycie węgla na terenie Meksyku metodą odkrywkową i głębinową. Głównym obiektem zainteresowania Grupy są dwie firmy górnicze należące do AMSA, a mianowicie MIMOZA i MICARE, eksploatujące węgiel głębinowo. W przetargach na dostawę maszyn górniczych bierze udział wiele światowych firm, w tym firmy z Polski. Duży sukces jak dotychczas zanotowała rybnicka Ryfama, wprowadzając tam systemy przenośników zgrzeblowych.

Turcja

W Turcji niemal cała energetyka oparta jest na węglu. Kopex od dawna jest obecny na tym rynku i to zarówno jako dostawca kompleksów ścianowych jak i realizator robót górniczych (szyby, chodniki i komory podziemne).

Głównym podmiotem organizującym najbliższe przetargi jest państwowy koncern turecki TKI. W chwili obecnej bierzemy udział w procedurze przetargowej na dostawę dwóch kompleksów ścianowych w głębinowej kopalni lignitu, do pracy w systemie podbierakowym typu LTCC (*Longwall Top Coal Caving*). Przeszliśmy już pierwszy etap pre-kwalifikacji, jako jeden z 3 światowych oferentów.

Rynek krajowy

Jest on tradycyjnym rynkiem podmiotów zrzeszonych w ramach Grupy Kopex, gdzie – zależnie od typu urządzenia – mają one mniej lub bardziej stabilną pozycję jako dostawca. Najsilniejszą pozycję rynkową – z uwagi na niekwestionowaną jakość i poziom techniczny swych wyrobów – mają Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne. Podstawową i atrakcyjną dla klientów formą współpracy jest dzierżawa kombajnów ścianowych. Plany zakładają wprowadzenie do wynajmu ok. 40 nowych kombajnów ścianowych różnych typów. W pierwszym kwartale br. ZZM MG i ZZM podpisały kontrakty na sprzedaż, dzierżawę kombajnów na wartość ok. 57 mln PLN

Wałbrzyski WAMAG pozyskał znaczące zamówienia w I kwartale br. z terminem realizacji w większości w II kwartale 2011 roku, są to m.in.:

- urządzenia do przeróbki mechanicznej węgla (przesiewacze wibracyjne, przenośnik zgrzeblowy, pompa próżniowa) o wartości 1.106 tys. zł. dla KWK Marcel, Murcki-Staszic, Ziemowit, Bielszowice, ZG Piekary,
- naczynia wyciągowe (klatki 4-piętrowe, skipy) o wartości 1.709 tys. zł. dla KWK Sośnica-Makoszowy, LW Bogdanka,
- obudowy ognioszczelne o wartości 1.557 tys. zł. dla ZEG Tychy oraz Elgór+Hansen,
- przenośnik taśmowy dołowy o wartości 1.208 tys. zł. dla KWK Krupiński,
- realizowana jest też umowa ramowa na dostawę części zamiennych do odwadniarek o wartości 1.306 tys. zł dla kopalń KW SA

Spółka Kopex- FAMAGO realizuje podpisany kontrakt na zaprojektowanie i wykonanie koparki wielonaczyniowej kołowej dla KWB Turów. Planowane przychody z tego kontraktu w roku 2011 wynoszą ok. 24 mln zł.

RYFAMA S.A. wygrała przetargi i podpisała w I kwartale 2011 roku kontrakty na dostawy i leasing m.in. przenośników zgrzeblowych ścianowych i podścianowych dla kopalń Pniówek, Piast oraz Ziemowit. Realizacja kontraktów przewidziana jest w II kwartale br. RYFAMA realizuje także dostawy części i podzespołów przenośników zgrzeblowych a także remonty tychże przenośników na podstawie podpisanych umów ramowych.

Pozytywnym zjawiskiem jest wzrost zapotrzebowania na usługi górnicze świadczone przez należącą do Grupy Kopex spółkę KOPEX- PBSz. Spółka – poza kontynuacją wykonawstwa wyrobisk korytarzowych dla KGHM, drążeniem pochylni kamiennej w KWK Murcki-Staszic, realizuje tak znaczące kontrakty jak drążenie szybu dla kopalni Zofiówka oraz szybu Piotr dla kopalni Mysłowice, drążenie wyrobisk udostępniających i eksploatacyjnych w kopalni Olkusz-Pomorzany (ZGH Bolesław SA)

W przetargach ogłoszonych w grudniu 2010 przez JSW SA Kopex złożył w lutym b.r. oferty na dostawę kompleksów ścianowych. Dostawy realizowane będą przez zakłady z Grupy Kopex: Tagor, ZZM, Elgór+Hansen, Ryfama.

1. Dostawa fabrycznie nowego zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z osprzętem dla JSW S.A. KWK „Pniówek”. Oferta Kopeksu na wartość 53,9 mln zł. była najkorzystniejsza. W kwietniu JSW SA dokonała wyboru oferty Kopex SA.
2. Dostawa fabrycznie nowego zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z niezbędnym wyposażeniem dla JSW S.A. KWK „Borynia-Zofiówka”, Ruch Zofiówka. Temat nie jest jeszcze zakończony.

Ponadto Kopex złożył oferty dla PG SILESIA na dostawę kompleksu ścianowego oraz kombajnów chodnikowych.

Rynek krajowy, aczkolwiek nie należący do rynków dużych w skali światowego górnictwa, ciągle stanowi bazę przedsiębiorstw Grupy. To na nim testowane są maszyny i urządzenia promowane później na rynkach światowych. To tutaj znajdują i będą się znajdować w znacznej części nasze instalacje referencyjne i to tutaj ze względów logistycznych najłatwiej jest prezentować podmioty Grupy oraz jej urządzenia w warunkach pracy dla klientów zagranicznych.

W ostatnim okresie ma miejsce wielokierunkowy i wielopoziomowy lobbing zarówno w środowisku odbiorców jak i gremiów ustawodawczych w celu przykładania większej wagi w przetargach publicznych do rozwiązań technicznych (wydajność, jakość, bezpieczeństwo, dodatkowe możliwości), a nie tylko ceny oraz promowanie produktów, rozwiązań technicznych, których nie posiada konkurencja. Ciągły, zgodny z założonymi planami, rozwój techniczny produktów pod kątem potrzeb polskich zakładów wydobywczych lub/i adaptacja produktów przygotowanych dla innych rynków światowych do warunków polskich kopalń.

Rozwój ten będzie odpowiednio promowany z wykorzystaniem wszystkich technik marketingowych. Od promocji w prasie branżowej, aktywnym uczestnictwie kadry technicznej podmiotów Grupy w konferencjach branżowych, do pokazów i prezentacji organizowanych przez Kopex lub podmioty Grupy. Każde nowe rozwiązanie będące już w fazie zbudowanego prototypu będzie zaprezentowane fizycznie kadrze technicznej i kierowniczej spółek węglowych i zakładów wydobywczych. Dotyczy to w oczywisty sposób również osiągnięć Grupy na rynkach zagranicznych. Grupa – w wyselekcjonowanych przypadkach – będzie organizowała wyjazdy specjalistów z polskich kopalń w celu wizytacji systemów zainstalowanych za granicą.