



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016r. DO 30.06.2016r.**

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

KATOWICE, WRZESIEŃ 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

Nota		Strona
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	3
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	5
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	7
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	8
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KOPEX S.A.	10
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOPEX S.A.	11
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW KOPEX S.A.	12
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM KOPEX S.A.	12
	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH KOPEX S.A.	13
1.	INFORMACJE OGÓLNE	14
2.	OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
2.1	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	15
2.2	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
3.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	16
4.	ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKcje.....	17
4.1.	ZMIANY SZACUNKÓW.....	17
4.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	17
4.3.	WARTOŚĆ FIRMY.....	17
4.4.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	18
4.5.	PODATEK ODRO CZONY.....	18
4.6.	NALEŻNOŚCI.....	18
4.7.	UDZIELONE POŻYCZKI.....	18
4.8.	AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGI BUDOWLANE.....	19
4.9.	ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA.....	19
4.10.	NAKLADY NA BUDOWĘ KOPALNI.....	19
4.11.	STRATY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW.....	19
4.12.	UTWORZONE REZERWY.....	20
5.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SRZEDAŻY.....	20
6.	SEGMENTY OPERACYJNE.....	21
7.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	23
8.	INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	24
9.	NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
10.	TRANSAKcje GRUPY Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEPODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI.....	25
11.	TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA	26
12.	WARTOŚĆ GODZIWA	27
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI.....	27
14.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOPEX S.A.....	28

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

Nota		30.06.2016	31.12.2015
	AKTYWA		
	Aktywa trwałe	606 618	1 107 855
4.2.	Wartości niematerialne	58 210	130 658
4.3.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	41 568
4.4.	Rzeczowe aktywa trwałe	435 340	673 627
	Nieruchomości inwestycyjne	5 094	22 392
	Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	40 151	51 325
	Długoterminowe należności leasingowe	31 700	34 070
	Pozostałe długoterminowe aktywa	26 186	79 189
4.5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 937	75 026
	Aktywa obrotowe	925 376	1 020 936
	Zapasy	205 989	258 892
4.6.	Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	350 545	391 910
	Krótkoterminowe pozostałe należności	59 401	85 101
	Krótkoterminowe należności leasingowe	13 561	21 543
4.7.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	69 106	45 690
	Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	4 890	8 344
	Pozostałe aktywa finansowe	266	1 984
4.8.	Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	133 729	145 184
4.9.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 889	62 288
5.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	73 101	1
	Aktywa razem	1 605 095	2 128 792

Nota	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	30.06.2016	31.12.2015
	Kapitał własny	532 025	1 102 359
	Kapitał zakładowy	74 333	74 333
	Akcje własne	-2 979	-2 979
	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	417 330	1 054 942
	Kapitał z aktualizacji wyceny	80	1 825
	Różnice kursowe z przeliczenia	12 595	8 396
	Zyski zatrzymane	22 667	-42 528
	Kapitał udziałów niekontrolujących	7 999	8 370
	Zobowiązania długoterminowe	56 256	69 862
	Kredyty i pożyczki długoterminowe	369	-
	Długoterminowe pozostałe zobowiązania	1 140	1 504
	Długoterminowe zobowiązania leasingowe	31 236	39 548
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 070	4 986
	Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	21 133	22 277
	Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	41	11
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 267	1 536
	Zobowiązania krótkoterminowe	988 157	956 571
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	606 567	546 345
	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	173 052	171 630
	Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	98 876	108 993
	Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	18 993	26 608
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	323	726
	Pozostałe zobowiązania finansowe	1 997	1 507
	Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	24 165	13 936
	Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	15 261	15 465
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 923	71 361
5.	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	28 657	-
	Zobowiązania i kapitał własny, razem	1 605 095	2 128 792
	Wartość księgowa	532 025	1 102 359
	Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,18	14,89

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

Nota	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
6.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	236 872	446 274	274 955	593 567
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	243 649	433 497	244 862	515 999
	Zysk / (Strata) brutto na sprzedaży	-6 777	12 777	30 093	77 568
	Pozostałe przychody	3 664	5 804	5 431	8 411
	Koszty sprzedaży	5 198	11 790	8 957	18 040
	Koszty ogólnego zarządu	17 552	37 336	20 192	41 076
4.11.,4.12.	Pozostałe koszty	97 369	103 147	1 453	2 633
	Pozostałe zyski / (straty)	13 186	10 882	2 344	1 025
4.11.	(Odpisy) / Rozwiązanie odpisów na aktywa niefinansowe	-330 052	-329 901	241	241
	Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	-440 098	-452 711	7 507	25 496
	Przychody finansowe	2 284	4 085	6 758	9 010
4.11.,4.12.	Koszty finansowe	33 449	37 658	4 643	9 898
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	731	1 589	742	994
	Zysk (Strata) brutto	-470 532	-484 695	10 364	25 602
4.5.	Podatek dochodowy	60 584	62 162	-208	2 001
	Skonsolidowany zysk netto (strata) z działalności kontynuowanej	-531 116	-546 857	10 572	23 601
	Skonsolidowany zysk netto (strata) z działalności zaniechanej	-21 135	-25 198	-1 932	-7 133
	Skonsolidowany zysk / (strata) netto razem	-552 251	-572 055	8 640	16 468
	Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	262	439	193	582
	Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:	-552 513	-572 494	8 447	15 886
	-z działalności kontynuowanej	-531 378	-547 296	10 379	23 019
	-z działalności zaniechanej	-21 135	-25 198	-1 932	-7 133
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
	Zysk / (Strata) netto razem przypadający akcjonariuszom spółki dominującej na 1 akcję zwykłą	-7,46	-7,73	0,11	0,21

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Skonsolidowany zysk / (strata) netto	-552 251	-572 055	8 640	16 468
Inne całkowite dochody / (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego	281	111	-296	-424
Pozostałe dochody	281	111	-296	-424
Inne całkowite dochody / (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:	1 590	2 400	-1 884	8 245
Różnice kursowe z przeliczenia	1 553	4 145	1 190	5 115
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	46	-2 154	-3 795	3 864
Podatek dochodowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-9	409	721	-734
Razem inne całkowite dochody / (straty) po opodatkowaniu	1 871	2 511	-2 180	7 821
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-550 380	-569 544	6 460	24 289
Przypadające na udziały niekontrolujące	297	379	155	588
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	-550 677	-569 923	6 305	23 701

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny			Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Podatek odroczone					
Saldo na 01.01.2015	74 333	-2 979	1 054 942	-393	-196	74	19 855	1 465 644	2 611 280	6 527	2 617 807
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-	-	-	3 864	-	-734	5 095	15 476	23 701	588	24 289
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-1 708	-1 708	169	-1 539
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-29 772	-29 772	-	-29 772
Darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-533	-533	-	-533
Saldo na 30.06.2015	74 333	-2 979	1 054 942	3 471	-196	-660	24 950	1 449 107	2 602 968	7 284	2 610 252
Saldo na 01.01.2015	74 333	-2 979	1 054 942	-393	-196	74	19 855	1 465 644	2 611 280	6 527	2 617 807
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-	-	-	2 889	-	-549	-11 459	-1 474 512	-1 483 631	538	-1 483 093
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-3 221	-3 221	1 454	-1 767
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-29 622	-29 622	-149	-29 771
Darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-817	-817	-	-817
Saldo na 31.12.2015	74 333	-2 979	1 054 942	2 496	-196	-475	8 396	-42 528	1 093 989	8 370	1 102 359
Saldo na 01.01.2016	74 333	-2 979	1 054 942	2 496	-196	-475	8 396	-42 528	1 093 989	8 370	1 102 359
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-	-	-	-2 154	-	409	4 199	-572 377	-569 923	379	-569 544
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-750	-750
Pokrycie straty	-	-	-637 612	-	-	-	-	637 612	-	-	-
Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	82	82	-	82
Darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-122	-122	-	-122
Saldo na 30.06.2016	74 333	-2 979	417 330	342	-196	-66	12 595	22 667	524 026	7 999	532 025

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (Strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-509 907	18 176
Korekty o:		
Amortyzacja	100 944	71 637
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 589	-994
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-7 492	7 503
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 373	4 026
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 233	-831
Zmiana stanu rezerw	10 751	2 612
Zmiana stanu zapasów	10 549	-33 624
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	51 651	17 816
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	15 456	-7 120
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-22 229	-11 988
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	11 455	7 347
Zapłacony podatek dochodowy	-705	-13 668
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	245 015	-241
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe	24 665	1 309
Wycena spółek przeznaczonych do sprzedaży	28 905	-
Odpis na aktywa spółek przeznaczonych do likwidacji	52 147	-
Transakcje walutowe	60	-1 476
Pozostałe korekty	-1 088	-639
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 728	59 845
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 421	5 355
Zbycie aktywów finansowych	7 392	9 043
Otrzymane dywidendy	-	29
Splata udzielonych pożyczek	3 002	22 672
Otrzymane odsetki	173	317
Inne wpływy	18	290
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych*	-52 248	-71 749
Nabycie aktywów finansowych	-	-1 102
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-6 418
Udzielone pożyczki	-	-28 777
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35 242	-70 340

PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Kredyty i pożyczki**	124 148	93 774
Otrzymane prowizje od poręczeń	79	1 497
Spląty kredytów i pożyczek**	-48 715	-63 184
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-136	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-15 874	-17 492
Zapłacone odsetki	-7 062	-6 815
Zapłacone prowizje od kredytów i poręczeń	-914	-1 250
Inne	10	2
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 536	6 532

RAZEM PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO

31 022	-3 963
---------------	---------------

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

31 274	-3 958
---------------	---------------

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

252	5
-----	---

Środki pieniężne na początek okresu

62 288	84 845
---------------	---------------

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

93 562	80 887
---------------	---------------

- o ograniczonej możliwości dysponowania****

29 642	2 538
--------	-------

* w pozycji "nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" ujęto środki trwale wytworzone we własnym zakresie

**kredyty i pożyczki udzielone w ramach limitu obrotowego wykazywane są w kwotach netto

*** na środki pieniężne na koniec okresu składają się:

- środki pieniężne spółek przeznaczonych do sprzedaży – wykazane w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” w kwocie 5 673 tys. zł

- środki pieniężne wykazane w pozycji „Środki pieniężne” w kwocie 87 889 tys. zł

**** w tym kwota 29 091 tys. zł była zablokowana przez wierzycieli finansowych (banki). Jeżeli dojdzie do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, o której mowa w Nocie nr 3, blokady w kwocie 28 505 tys. zł zostaną zniesione, zgodnie z podpisanym Porozumieniem z dnia 7 września 2016r. w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

Nota	AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015
	Aktywa trwałe	776 151	950 649
	Wartości niematerialne	7 935	9 206
	Rzeczowe aktywa trwałe	18 733	19 826
	Nieruchomości inwestycyjne	48	48
	Długoterminowe należności leasingowe	10 314	11 159
	Pozostałe długoterminowe aktywa	739 060	895 929
4.5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61	14 481
	Aktywa obrotowe	186 801	193 674
	Zapasy	1 020	592
	Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	43 686	59 874
	Krótkoterminowe pozostałe należności	43 686	41 864
	Krótkoterminowe należności leasingowe	3 113	12 935
	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	73 230	64 849
	Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	627	1 366
	Pozostałe aktywa finansowe	266	1 984
4.9.	Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	2 891	2 536
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 282	7 674
5.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8 992	-
	Aktywa razem	971 944	1 144 323
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
	Kapitał własny	688 926	872 375
	Kapitał zakładowy	74 333	74 333
	Akcje własne	-2 979	-2 979
	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	417 330	1 054 942
	Kapitał z aktualizacji wyceny	277	2 022
	Zyski zatrzymane	199 965	-255 943
	Zobowiązania długoterminowe	13 836	17 293
	Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
	Długoterminowe pozostałe zobowiązania	41	41
	Długoterminowe zobowiązania leasingowe	11 347	13 568
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	657
	Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 490	1 490
	Rozliczenia międzyokresowe	958	1 537
	Zobowiązania krótkoterminowe	269 182	254 655
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	171 248	166 527
	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 633	33 675
	Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	42 612	33 173
	Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	4 726	4 359
	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	425
	Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	2 310	1 617
	Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	14 128	471
	Rozliczenia międzyokresowe	12 525	14 408
	Zobowiązania i kapitał własny razem	971 944	1 144 323
	Wartość księgowa	688 926	872 375
	Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,30	11,78

Rachunek zysków i strat KOPEX S.A.
w tysiącach złotych

Nota	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015	
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 782	57 329	76 152	198 129
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 081	48 293	71 550	183 963
	Zysk brutto na sprzedaży	2 701	9 036	4 602	14 166
	Pozostałe przychody	25 451	25 774	52 814	53 412
	Koszty sprzedaży	1 596	3 473	2 287	5 029
	Koszty ogólnego zarządu	6 321	12 665	6 513	12 524
4.11.,4.12.	Pozostałe koszty	19 856	20 083	101	360
	Pozostałe zyski / (straty)	2 773	3 322	1 092	612
4.12.	Odpisy (-) / Rozwiązanie odpisów (+) na aktywa niefinansowe	-107 319	-107 319	402	402
	Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	-104 167	-105 408	50 009	50 679
	Przychody finansowe	1 586	2 535	4 089	6 346
4.11.,4.12	Koszty finansowe	62 227	63 693	1 598	3 354
	Zysk / (Strata) brutto	-164 808	-166 566	52 500	53 671
4.5.	Podatek dochodowy	15 336	15 016	376	-209
	Zysk (Strata) netto, razem	-180 144	-181 582	52 124	53 880
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
	Zysk / (Strata) netto razem na 1 akcję zwykłą	-2,43	-2,45	0,70	0,73

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Zysk / (Strata) netto	-180 144	-181 582	52 124	53 880
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody / (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:	37	-1 745	-3 074	3 130
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	46	-2 154	-3 795	3 864
Podatek dochodowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-9	409	721	-734
Razem inne całkowite dochody / (straty) po opodatkowaniu	37	-1 745	-3 074	3 130
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-180 107	-183 327	49 050	57 010

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny		Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Podatek odroczone		
Saldo na 01.01.2015	74 333	-2 979	1 054 942	-393	75	412 235	1 538 213
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-	-	-	3 864	-734	53 880	57 010
Dywidendy	-	-	-	-	-	-29 622	-29 622
Darowizny	-	-	-	-	-	-533	-533
Saldo na 30.06.2015	74 333	-2 979	1 054 942	3 471	-659	435 960	1 565 068
Saldo na 01.01.2015	74 333	-2 979	1 054 942	-393	75	412 235	1 538 213
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-	-	-	2 889	-549	-637 739	-635 399
Dywidendy	-	-	-	-	-	-29 622	-29 622
Darowizny	-	-	-	-	-	-817	-817
Saldo na 31.12.2015	74 333	-2 979	1 054 942	2 496	-474	-255 943	872 375
Saldo na 01.01.2016	74 333	-2 979	1 054 942	2 496	-474	-255 943	872 375
Całkowite dochody / (straty) ogółem	-	-	-	-2 154	409	-181 582	-183 327
Pokrycie straty	-	-	-637 612	-	-	637 612	-
Darowizny	-	-	-	-	-	-122	-122
Saldo na 30.06.2016	74 333	-2 979	417 330	342	-65	199 965	688 926

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk / (Strata) brutto	-166 566	53 671
Korekty o:		
Amortyzacja	2 895	2 630
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-263	525
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-24 828	-55 079
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-71	40
Zmiana stanu rezerw	14 350	122
Zmiana stanu zapasów	-428	982
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	31 347	38 819
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-1 572	-87 278
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-2 462	2 567
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-355	2 531
Zapłacony podatek dochodowy	-105	-1 546
Pochodne instrumenty finansowe	-856	-1 461
Darowizny	-122	-533
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-402
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	46 287	627
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	107 319	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 570	-43 785
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 584	1 487
Otrzymane dywidendy	17 757	7
Otrzymane odsetki	407	648
Splata pożyczek	3 002	24 756
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 287	-1 095
Nabycie aktywów finansowych	-1 375	-1 102
Udzielone pożyczki	-14 376	-41 361
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 712	-16 660
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Kredyty i pożyczki*	52 935	54 982
Otrzymane prowizje od poręczeń	245	1 488
Splaty kredytów i pożyczek*	-48 470	-11 203
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 854	-2 008
Zapłacone odsetki	-2 169	-1 862
Zapłacone prowizje od kredytów i poręczeń	-431	-480
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	256	40 917
RAZEM PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	10 538	-19 528
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 608	-19 859
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	70	-331
Środki pieniężne na początek okresu	7 674	31 195
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 282	11 336
- o ograniczonej możliwości dysponowania**	1 601	374

*Kredyty i pożyczki udzielone w ramach limitu obrotowego wykazywane są w kwotach netto

**Kwota 1 601 tys. zł była zablokowana przez wierzycieli finansowych (banki). Jeżeli dojdzie do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, blokady te zostaną zniesione.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016r. DO 30 CZERWCA 2016r.**

1. INFORMACJE OGÓLNE

KOPEX S.A. (*Spółka, Emitent*) w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 12 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. (*Grupa*).

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki zależnej	Metoda konsolidacji
KOPEX S.A.	Pełna
KOPEX MACHINERY S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o. (dawniej: DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.)	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX FOUNDRY Sp. z o.o. (dawniej: HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.)	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG (Niemcy)	Pełna
ELGÓR+HANSEN S.A.	Pełna
KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
HANSEN and GENWEST (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
HANSEN CHINA Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
ZZM – MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX – WAMAG Sp. z o.o. (dawniej: POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.)	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
KOPEX SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Pełna
KOPEX WARATAH PTY LTD (Australia)	Pełna
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Pełna
TAIAN KOPEX COAL MINING EQUIPMENT SERVICE Co. Ltd (Chiny)	Pełna
AIR RELIANT (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
KOPEX FINANCE & RESTRUCTURING Sp. z o. o.	Pełna
Nazwa jednostki stowarzyszonej	Metoda wyceny
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING Co. Ltd (Chiny)	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.*	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)*	Praw własności
MIILUX POLAND Sp. z o.o.*	Praw własności

* Jednostki wyceniane według metody praw własności do 30.06.2016r. Z dniem 30.06.2016r. zostały zreklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF5.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i Emitenta jest produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych oraz dla przemysłu, świadczenie usług górniczych oraz zakup i sprzedaż węgla.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Okoliczności związane z ryzykiem kontynuowania działalności w istotnie niezmiennym zakresie zostały zaprezentowane w Nocie nr 3.

Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 28.09.2016r.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Na podstawie Art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. począwszy od dnia 01.01.2005 r. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR/MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skróconym sprawozdaniem sporządzonym za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

2.2 PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Z dniem 1 stycznia 2016r. weszły w życie następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Poprawki do MSSF 2010-2012
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące uprawy roślin
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji
- Poprawki do MSSF 2012-2014
- Zmiany do MSR 1
- Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Po dacie publikacji Sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok opublikowano następujące standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują. Grupa nie zdecydowała o ich wcześniejszym zastosowaniu.

- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Grupa jest w trakcie szacowania ewentualnego wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach”

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych. Ze względu na brak tego rodzaju transakcji w Grupie Emitenta, zmiany te nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2016r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, pomimo poniesionych strat netto odpowiednio w kwocie 572 055 tys. zł oraz 181 582 tys. zł, a także pomimo faktu, że zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe (o 62 781 tys. zł w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i o 82 381 tys. zł w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Poniesione straty wynikają przede wszystkim z dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, w związku z realizowanym programem restrukturyzacji, z jego założeniami oraz przeprowadzonymi testami na utratę wartości aktywów zreklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz do likwidacji. Negatywne wyniki testów na utratę wartości oraz konieczność dokonania odpisów, a także słabsze wyniki brutto na sprzedaży w porównaniu do okresu porównawczego, są wynikiem ograniczania przez spółki z sektora wydobywania węgla kamiennego inwestycji w nowe maszyny i urządzenia oraz roboty górnicze. Zmniejszanie nakładów inwestycyjnych przez spółki wydobywcze wynika z trudnej sytuacji na rynku węgla kamiennego, a przede wszystkim z niskich cen węgla.

Po publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2015 roku, banki obsługujące Emitenta i jego spółki zależne zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Od 26 lutego 2016r. Emitent prowadzi intensywne rozmowy z bankami oraz potencjalnym inwestorem dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Grupy Emitenta. W dniu 7 września 2016r. podpisane zostało z bankami finansującymi oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta oraz jego wybranych spółek zależnych. Porozumienie to określa wybrane założenia procesu restrukturyzacji, nie stanowi jednak wiążącego ani ostatecznego dokumentu ustalającego zasady procesu restrukturyzacji, jak również nie reguluje praw i obowiązków stron porozumienia. Przewiduje się, iż przygotowanie kompletnej dokumentacji restrukturyzacyjnej i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej powinno nastąpić w terminie do 30 listopada 2016r.

Kluczowe warunki restrukturyzacji zadłużenia są następujące:

- a) Przewidywany okres restrukturyzacji zadłużenia finansowego to 5 lat (do 31 grudnia 2021r.);
- b) Łączna wartość ekspozycji kredytowej objętej restrukturyzacją wynosi ok. 620 mln zł;
- c) Restrukturyzacja będzie również dotyczyć ekspozycji gwarancyjno-akredytywowej o łącznej wartości ok. 28 mln zł;
- d) Ekspozycja bilansowa dla celów restrukturyzacji została podzielona na trzy transze:
 - I transza zadłużenia w kwocie ok. 175 mln zł będzie podlegać refinansowaniu w drodze emisji przez Emitenta, inną spółkę lub spółki z grupy Emitenta obligacji lub innego instrumentu, które (pod warunkiem wypełnienia przez Emitenta oraz inwestora określonych warunków restrukturyzacji) będą mogły podlegać odkupieniu przez Inwestora lub podmiot wskazany przez Inwestora za cenę uzależnioną od wyników restrukturyzacji oraz ceny sprzedaży akcji KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (Kopex-PBSz);

- II transza zadłużenia w kwocie ok. 260 mln zł zostanie przypisana do Kopex-PBSz i podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2018r. ze środków pochodzących z wpływów z działalności Kopex-PBSz oraz jednorazowej spłacie z wpływów ze sprzedaży akcji Kopex-PBSz;

- III transza zadłużenia w kwocie ok. 185 mln zł zostanie spłacona w kwocie ok. 60 mln zł niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej ze środków pochodzących ze spłaty pożyczek i zobowiązań przez podmioty powiązane z panem Krzysztofem Jędrzejewskim, a w pozostałej kwocie ok. 125 mln zł podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2019r. ze środków pochodzących z działalności Emitenta lub spółek zależnych (innych niż Kopex-PBSz) oraz całkowitej obowiązkowej spłacie ze środków pochodzących z ewentualnej sprzedaży spółek Kopex Machinery S.A. i Elgor+Hansen S.A. na rzecz Famur S.A.

- e) Inwestor, pod warunkiem zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, dokona nabycia kolejnego pakietu akcji Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, obejmując tym samym kontrolę nad większościami pakietem akcji Emitenta;
- f) Niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej banki finansujące zwolnią wszystkie istniejące obecnie blokady części środków pieniężnych Emitenta i spółek zależnych dokonane przez banki finansujące po 25 lutego 2016r. w łącznej kwocie 45 mln zł.
- g) Inwestor zadeklarował udzielenie na rzecz Emitenta i spółek zależnych finansowania ratunkowego w łącznej kwocie do 100 mln zł, na okres nie dłuższy niż do dnia 15 grudnia 2018r., po zawarciu umowy restrukturyzacyjnej.

Bardziej szczegółowa lista kluczowych założeń procesu restrukturyzacji zawartych w Porozumieniu została zaprezentowana w raporcie bieżącym Emitenta o nr 79/2016 z dnia 7 września 2016r.

Porozumienie nie stanowi wiążącego ani ostatecznego dokumentu ustalającego zasady procesu restrukturyzacji, jak również nie reguluje praw i obowiązków stron Porozumienia, jednakże w opinii Zarządu Emitenta jego podpisanie, a także podjęte działania restrukturyzacyjne w znacznym stopniu zmniejszają niepewność co do możliwości kontynuowania przez Grupę działalności. Jednakże, gdyby nie doszło do podpisania ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej Grupa może nie być w stanie kontynuować działalności w istotnie niezmińszonym zakresie.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, jakie byłyby niezbędne, gdyby przyjęcie zasady kontynuacji działalności okazało się niewłaściwe. Korekty takie byłyby bardzo istotne.

4. ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

4.1. ZMIANY SZACUNKÓW

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR34 wymaga zastosowania znaczących szacunków księgowych oraz osądu co do stosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości.

Emitent, przy współpracy profesjonalnych doradców, opracował program restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej i finansowej Grupy Kopex, który niezależnie od toczących się negocjacji z bankami jest w trakcie wdrażania. W toku trwających analiz restrukturyzacyjnych oraz aktualizacji testów na utratę wartości aktywów, dokonano szeregu odpisów i rezerw, opisanych szczegółowo poniżej.

4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

W II kwartale 2016r. dokonano odpisu aktualizującego wartość prac rozwojowych dotyczących kompleksu ścianowego do niskich pokładów „Mikrus” w kwocie 48 075 tys. zł. W ocenie Zarządu Emitenta prawdopodobieństwo sprzedaży tego produktu jest niskie, ze względu na ograniczanie inwestycji przez kopalnie, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

4.3. WARTOŚĆ FIRMY

Na podstawie sporządzonego przez profesjonalnych doradców modelu finansowego dla Grupy Emitenta na lata 2017 - 2021, przyjętego dla celów opracowywanego programu restrukturyzacji Grupy Kopex, przeprowadzono test na utratę wartości firmy.

Przeprowadzony test na utratę wartości firmy wykazał, że wartość odzyskiwalna ośrodka, do którego alokowano wartość firmy jest niższa od jego wartości bilansowej o kwotę 129 846 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 w pierwszej kolejności dokonano odpisu wartości firmy w kwocie 41 568 tys. zł, a następnie stratę przypisano do wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych proporcjonalnie do ich udziału w wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, odpowiednio w kwotach: 10 655 tys. zł i 77 623 tys. zł.

Kluczowe założenia prognozy wykorzystanej do testów na utratę wartości firmy:

- przychody ze sprzedaży – średnioroczny wzrost w okresie prognozy: 1,9%
- wynik operacyjny – średnioroczny wzrost w okresie prognozy: 1,6%
- wynik operacyjny w okresie rezydujalnym: wzrost o 1,5%
- stopa dyskontowa brutto na podstawie średnioważonego kosztu kapitału: 10,88%.

4.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Ograniczanie przez kopalnie inwestycji, spowodowane trudną sytuacją sektora wydobywania węgla kamiennego, wpłynęło na znaczny spadek przychodów Grupy Emitenta z tytułu dzierżawy kombajnów górniczych. W II kwartale 2016 roku dokonano ich przeglądu pod względem utraty wartości. Kombajny, nie będące przedmiotem dzierżawy wyceniono do wysokości możliwej do uzyskania w wyniku złomowania i dokonano ich likwidacji. Dla kombajnów będących przedmiotem dzierżawy skrócono, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2016r., okresy ekonomicznej użyteczności, uzależniając je od realizowanych umów dzierżawy. Dodatkowo przeprowadzono testy na utratę wartości, które wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość kombajnów górniczych, zarówno będących, jak i nie będących przedmiotem dzierżawy, wyniosła 41 587 tys. zł.

4.5. PODATEK ODROZCZONY

W II kwartale 2016r., na podstawie modelu finansowego dla Grupy Emitenta na lata 2017 - 2021, przyjętego dla celów opracowywanego programu restrukturyzacji Grupy Kopex, dokonano rozwiązania ujętego wcześniej aktywa na podatek dochodowy w łącznej kwocie 61 759 tys. zł, ze względu na niskie prawdopodobieństwo osiągnięcia wystarczającego zysku do opodatkowania, który pozwoliłby na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozwiązano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 19 173 tys. zł.

4.6. NALEŻNOŚCI

Na dzień 30.06.2016r. Grupa posiadała istotne należności od kontrahenta zagranicznego w kwocie 75 061 tys. zł, których termin płatności został rozłożony na raty, a płatności rat przypadających na okres do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zrealizowane. Na dzień 31.12.2015r. Grupa utworzyła częściowy odpis w kwocie 13 112 tys. zł oraz rezerwę na roszczenia gwarancyjne w kwocie 4 300 tys. zł. Grupa złożyła wnioski do sądu arbitrażowego mający na celu odzyskanie należności w pełnej wysokości. W odpowiedzi kontrahent zagraniczny złożył pozew o odszkodowanie za poniesione straty. Ze względu na skomplikowany stan prawny sprawy oraz przedłużający się proces w sądzie arbitrażowym, którego wynik jest wysoce niepewny, Zarząd Emitenta podjął decyzję o objęciu odpisem całej kwoty należności, tj. ujęcie odpisu w I półroczu 2016r. w kwocie 61 949 tys. zł.

4.7. UDZIELONE POŻYCZKI

Na dzień 30.06.2016r. należność z tytułu udzielonych pożyczek spółce powiązanej osobowo Kopex-Famago Sp. z o.o., po uwzględnieniu dotychczas dokonanych odpisów aktualizujących wynosiła 49 102 tys. zł.

Odpis aktualizujący w kwocie 62 083 tys. zł ujęty na dzień 31.12.2015r. dokonano w oparciu o szacowaną wartość zabezpieczeń dokonanych na rzecz Emitenta, w postaci nieruchomości, majątku trwałego oraz zapasów.

W dniu 29.07.2016r. spółka Kopex-Famago złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu wnioski o ogłoszenie upadłości. Kancelaria prawna wynajęta przez Emitenta przygotowała symulację stopnia zaspokojenia KOPEX S.A. jako głównego wierzyciela spółki Kopex-Famago. Według wyliczeń kwota zaspokojenia szacowana jest na 25 134 tys. zł. W związku z powyższym w sprawozdaniu za I półrocze 2016r. Emitent ujął dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczki w kwocie 23 968 tys. zł.

Ponadto na dzień 30.06.2016r. Grupa posiadała należności od dwóch spółek powiązanych osobowo w kwocie 55 744 tys. zł, których termin płatności został przesunięty. Zabezpieczeniem tych należności są hipoteki na nieruchomościach, których łączna wartość rynkowa według operatów szacunkowych przewyższa wartość udzielonych pożyczek. Łączna kwota należności od spółek powiązanych osobowo wynosi 59 661 tys. zł. Jednocześnie, zgodnie z podpisanym Porozumieniem, o którym mowa w Nocie nr 3, niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej Inwestor dokona nabycia kolejnego pakietu akcji Emitenta, z czego kwota nie mniejsza niż 60 mln zł zostanie przekazana bezpośrednio wierzycielom finansowym (bankom), a wiarytelności Emitenta wobec podmiotów powiązanych osobowo zostaną uregulowane.

4.8. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGI BUDOWLANE

W pozycji „Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane” ujęto kwotę 125 970 tys. zł z tytułu umów z kontrahentem argentyńskim (stanowiących sumę poniesionych kosztów i spodziewanej marży na kontrakcie, wyliczonych zgodnie z MSR11). Ze względu na sytuację polityczną w Argentynie procesy inwestycyjne realizowane przez rząd argentyński zostały opóźnione. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę stanowisko klienta, kontrakt ten będzie zrealizowany w 2017 roku. Grupa jest zabezpieczona poprzez otrzymanie zaliczek częściowych. Urządzenia, zgodnie z umową, zostaną dostarczone po otrzymaniu płatności od kontrahenta.

4.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA

Środki pieniężne Grupy Kopex na dzień 30.06.2016r. wynosiły 93 562 tys. zł, z czego kwota 5 673 tys. zł została ujęta w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”, a kwota 87 889 tys. zł ujęta w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. W ramach posiadanych środków pieniężnych kwota 29 091 tys. zł była zablokowana przez wierzycieli finansowych (banki).

Jeżeli dojdzie do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, o której mowa w Nocie nr 3, blokady w kwocie 28 505 tys. zł zostaną zniesione, zgodnie z podpisanym Porozumieniem z dnia 7 września 2016r. w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych.

Środki pieniężne Emitenta na dzień 30.06.2016r. wynosiły 18 282 tys. zł, z czego kwota 1 601 tys. zł była zablokowana przez wierzycieli finansowych (banki). Jeżeli dojdzie do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, blokady te zostaną zniesione.

4.10. NAKŁADY NA BUDOWĘ KOPALNI

Na dzień 30.06.2016r. Grupa poniosła nakłady na budowę kopalni w Przeciszowie w kwocie 42,5 mln zł. Sporządzona przez profesjonalnych doradców analiza ekonomiczna przedsięwzięcia wykazuje, że projekt jest rentowny, jednak ze względu na brak możliwości jego dalszego finansowania przez Spółki z Grupy oraz charakter inwestycji wykraczający poza core business, Zarząd Emitenta planuje sprzedaż projektu. W tym celu rozpoczęto proces poszukiwania inwestora. Odzyskiwalność nakładów uzależniona jest od możliwości i warunków zbycia projektu.

4.11. STRATY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

W ramach sporządzania programu restrukturyzacji dla Grupy Kopex, w toku założeń i analiz restrukturyzacyjnych oraz testów na utratę wartości, dokonano odpisów aktualizujących aktywa Grupy Kopex, mających wpływ na wynik finansowy.

Odpisy (+) / Rozwiązanie odpisów (-) z tytułu utraty wartości:	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
W Grupie Kapitałowej – działalność kontynuowana	443 330	1 090
1. Aktywa finansowe	113 429	1 331
- należności (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych)	88 764	22
- udzielone pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami (ujęte w kosztach finansowych)	24 665	1 309
2. Aktywa niefinansowe	329 901	-241
- środki trwałe	127 627	161
- prace rozwojowe	54 125	-
- aktywa spółek przeznaczonych do likwidacji	52 147	-
- wartość firmy	41 568	-
- aktywa spółek przeznaczonych do sprzedaży	28 905	-
- pozostałe wartości niematerialne	17 153	-
- zapasy	5 531	-
- nieruchomości inwestycyjne	2 845	-402
W Grupie Kapitałowej – działalność zaniechana	15 503	-
1. Aktywa finansowe – należności	13 806	-
2. Aktywa niefinansowe – środki trwałe	1 697	-
Odpisy (+) / Rozwiązanie odpisów (-) z tytułu utraty wartości:	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
U Emitenta	172 338	412
1. Aktywa finansowe	65 019	814
- udzielone pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami (ujęte w kosztach finansowych)	46 287	627
- należności (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych)	18 732	187
2. Aktywa niefinansowe	107 319	-402
- akcje spółek zależnych	104 434	-
- udziały i akcje w pozostałych spółkach przeznaczonych do sprzedaży	1 523	-
- udziały w spółce stowarzyszonej przeznaczone do sprzedaży	1 362	-
- nieruchomości inwestycyjne	-	-402

4.12. UTWORZONE REZERWY

W I półroczu 2016r. w jednostkowym rachunku zysków i strat, oprócz rezerw na koszty restrukturyzacji, ujęto rezerwę w wysokości 4.759 tys. zł z tytułu poręczenia spłaty kredytów za spółki powiązane. Rezerwę ujęto w związku z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia konieczności spłaty tych kredytów przez Emitenta.

Ponadto utworzono rezerwę z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji za spółkę powiązaną osobowo Kopex-Famago Sp. z o.o., ze względu na złożony przez tą spółkę wniosek o ogłoszenie upadłości. Kwota utworzonej rezerwy to 8.113 tys. zł dla jednostkowego sprawozdania i 3.113 tys. zł dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyższe rezerwy zostały ujęte w pozycji „koszty finansowe”

W ramach przeprowadzanego programu restrukturyzacji zawiązano rezerwy na odprawy i odszkodowania dla pracowników w kwocie 5 492 tys. zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i 442 tys. zł w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Rezerwy te ujęto w pozycji „pozostałe koszty”.

5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Jednym z założeń wdrażanego programu restrukturyzacji jest zmniejszenie struktury podmiotowej Grupy Kopex oraz sprzedaż zbędnych aktywów, nie przynoszących zwrotu z inwestycji.

W czerwcu 2016r. wprowadzono „Procedurę sprzedaży spółek” obowiązującą w Grupie Kapitałowej Emitenta oraz rozpoczęto proces poszukiwania nabywców następujących podmiotów:

- KOPEX-MIN A.D. (Serbia)
- KOPEX MIN-LIV A.D. (Serbia)
- KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)
- PBSZ INWESTYCJE Sp. z o.o.
- KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o. o.
- ANHUI LONGPO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)
- TIEFENBACH Sp. z o.o.
- MIILUX POLAND Sp. z o.o.
- WS BAILDONIT Sp. z o.o.
- POLSKIE KONSORCJUM GOSPODARCZE S.A.

oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci oddziału samobilansującego w Lubaniu (oddział KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o.)

Aktywa tych spółek zostały zreklasyfikowane do pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i ujęte w kwocie niższej z ich wartości bilansowych i wartości godziwych pomniejszonych o koszty sprzedaży. Za wartość godziwą przyjęto wartości wynikające ze złożonych ofert potencjalnych nabywców. Aktywa te są przygotowane do zbycia i Zarząd oczekuje, że ich sprzedaż nastąpi w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Zobowiązania tych spółek zostały zreklasyfikowane do pozycji „Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży”.

Ponadto w dniu 26 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX-WAMAG Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki KOPEX-WAMAG Sp. z o.o. i otwarciu jej likwidacji. Likwidacja spółki następuje m.in. ze względu na ograniczenie ilości zleceń oraz brak perspektyw w zakresie osiągania wyników finansowych umożliwiających spółce długookresowe funkcjonowanie na rynku.

W dniu 29 lipca 2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Waratah Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej spółki, podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. W ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonali w dniu 6 września 2016r. zbycia przedsiębiorstwa spółki.

W dniu 1 sierpnia 2016 r. również Rada Dyrektorów Kopex Australia Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej spółki, podjęła uchwałę o wszczęciu procedury „voluntary administration”. W ramach tej procedury administratorzy dokonują zbywania majątku spółki.

W związku z powyższym, do działalności zaniechanej zakwalifikowano przychody i koszty związane z rynkiem australijskim, a także z działalnością związaną z zarządzaniem nieruchomościami oraz produkcją dla rynku budowlanego.

Poniżej zaprezentowano przychody i koszty działalności zaniechanej oraz przepływy pieniężne.

Rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 622	20 150
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 694	19 316
Zysk brutto na sprzedaży	928	834
Pozostałe przychody	550	140
Koszty sprzedaży	488	469
Koszty ogólnego zarządu	7 370	6 745
Pozostałe koszty	15 968	102
Pozostałe zyski / (straty)	184	-432
(Odpisy) / Rozwiązanie odpisów na aktywa niefinansowe	-1 694	-
Strata z działalności operacyjnej	-23 858	-6 774
Działalność finansowa	-1 354	-652
Strata brutto	-25 212	-7 426
Podatek dochodowy	-14	-293
Skonsolidowana strata netto z działalności zaniechanej	-25 198	-7 133

Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przepływy z działalności operacyjnej	-2 734	-6 745
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-39	-1 989
Przepływy z działalności finansowej	3 217	7 010
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, razem	444	-1 724

6. SEGMENTY OPERACYJNE

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 działalność Grupy Kapitałowej podzielono na segmenty operacyjne odzwierciedlające główne kierunki działalności, a jako główny segment wyodrębniono górnictwo. Podstawowym kryterium prezentacji segmentów operacyjnych jest podział wynikający ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Grupy.

- Segment – górnictwo, obejmuje następujące obszary działalności:
 - 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 elektrycznych i elektronicznych,
 - odlewy.

Pozostałe segmenty operacyjne:

- produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu,
- sprzedaż węgla,
- pozostała działalność.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą główną działalność skierowaną do górnictwa podziemnego, odkrywkowego polegającą głównie na sprzedaży maszyn i urządzeń, a także na świadczeniu kompleksowych usług górniczych, pionowych i poziomych. Grupa

Kapitałowa rozwija również działalność w nie górniczych obszarach przemysłu, np. hydraulika siłowa. Grupa w swojej strukturze posiada firmy dostarczające specjalistyczne urządzenia elektryczne oraz systemy przeciwwybuchowe mające zastosowanie w górnictwie i poza górnictwem. Buduje systemy klimatyzacji przemysłowej. W skład Grupy wchodzi także uznany na rynku energetyki zawodowej oraz przemysłowej producent urządzeń elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej.

W zakresie pozostałej działalności Grupa wykonuje usługi warsztatowe, serwisowe, remontowe, spedycyjno-transportowe. Działalność ta 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 uwzględnione są w przychodach oraz wyniku segmentów, co obiektywizuje wynik segmentu.

Zaprezentowane poniżej tablice przedstawiają informację o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz ujęciu geograficznym.

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wyłączenia konsolidacyjne		Wartość skonsolidowana	
	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Przychody segmentu razem	387 761	531 199	8 387	8 607	29 883	36 645	38 920	43 143	-18 677	-26 027	446 274	593 567
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	387 761	531 199	8 387	8 607	29 883	36 645	20 243	17 116	-	-	446 274	593 567
Przychody między segmentami	-	-	-	-	-	-	18 677	26 027	-18 677	-26 027	-	-
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	8 453	68 042	1 250	1 633	1 696	1 327	1 378	6 566	-	-	12 777	77 568
Wynik operacyjny segmentu - znormalizowany	-21 227	25 254	394	474	144	135	-6 478	-586	-	-	-27 167	25 277
Odpisy(-) rozwiązanie (+) – na należności	-78 816	-	-	-	-	-	-9 948	-22	-	-	-88 764	-22
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - wynik testu na utratę wartości firmy	-129 846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-129 846	-
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - pozostałe	-171 682	-	-10 040	-	-	-	-18 333	241	-	-	-200 055	241
Pozostałe koszty związane z restrukturyzacją	5 788	-	-	-	-	-	1 091	-	-	-	6 879	-
Wynik operacyjny segmentu	-407 359	25 254	-9 646	474	144	135	-35 850	-367	-	-	-452 711	25 496
Wynik z działalności finansowej całej grupy											-33 573	-888
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności											1 589	994
Zysk (strata) brutto											-484 695	25 602
Podatek dochodowy											62 162	2 001
Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej											-546 857	23 601
Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											-25 198	-7 133
Skonsolidowany zysk (strata) netto razem											-572 055	16 468
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym											439	582
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:											-572 494	15 886
• z działalności kontynuowanej											-547 296	23 019
• z działalności zaniechanej											-25 198	-7 133

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015
AFRYKA PŁD	21 642	14 250	-	-	-	-	-	-	21 642	14 250
ARGENTYNA	-3 201	42 543	-	-	-	-	-	-	-3 201	42 543
AUSTRALIA	-	2 003	-	-	-	-	-	-	-	2 003
AUSTRIA	-	-	-	-	12 541	20 799	-	-	12 541	20 799
BOŚNIA	177	2 080	-	-	-	-	-	-	177	2 080
CHINY	2 681	150	-	-	-	-	-	-	2 681	150
CZECHY	8 977	6 660	115	1 151	-	-	768	434	9 860	8 245
FRANCJA	10 662	9 595	-	-	-	-	-	-	10 662	9 595
HISZPANIA	-	17	-	-	6 715	6 202	-	-	6 715	6 219
NIEMCY	7 227	7 265	1 429	64	-	-	806	-	9 462	7 329
POLSKA	296 846	341 425	6 782	7 137	-	-	18 587	16 564	322 215	365 126
ROSJA	32 281	41 801	-	-	-	-	64	3	32 345	41 804
SERBIA	7 635	60 162	-	-	-	-	18	115	7 653	60 277
SŁOWACJA	-	40	-	-	-	1 890	-	-	-	1 930
SZWECJA	83	7	-	-	7 469	7 754	-	-	7 552	7 761
WĘGRY	186	-	-	-	3 158	-	-	-	3 344	-
POZOSTAŁE	2 565	3 201	61	255	-	-	-	-	2 626	3 456
RAZEM	387 761	531 199	8 387	8 607	29 883	36 645	20 243	17 116	446 274	593 567

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, tj. 44 627 tys. zł. lub więcej.

Za okres od stycznia do czerwca 2016 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 113 937 tys. zł. i dotyczą segmentu: górnictwo. Emitent nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z drugim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 53 942 tys. zł. i również zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Emitent nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Aktywa trwale (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Grupy Kapitałowej w 96,0% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej.

7. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

W Grupie Kapitałowej	Stan na 30.06.2016	Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	93 789	-33 835	127 624
1. Na rzecz pozostałych jednostek powiązanych	-	-400	400
- za spółki Grupy Kopex	-	-400	400
2. Na rzecz pozostałych jednostek	93 789	-33 435	127 224
- za spółki Grupy Kopex	74 916	-31 449	106 365
- za spółki stowarzyszone	1 650	-	1 650
- za pozostałe spółki powiązane	17 223	-1 986	19 209

U Emitenta	Stan na 30.06.2016	Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	107 397	-47 917	155 314
1. Na rzecz jednostek zależnych	5 000	-	5 000
- za pozostałe jednostki powiązane	5 000	-	5 000
2. Na rzecz pozostałych jednostek powiązanych	-	-400	400
3. Na rzecz pozostałych jednostek	102 397	-47 517	149 914
- za spółki zależne	37 367	-35 131	72 498
- za pozostałe jednostki powiązane	17 223	-1 985	19 208
- za jednostki pozostałe	637	23	614
- pozostałe zobowiązania warunkowe	47 170	-10 424	57 594

Zobowiązania majątkowe w Grupie Kapitałowej w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 r. nie uległy istotnym zmianom.

Roszczenia i sprawy sporne

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku został doręczony do Kopex S.A. przez Sąd Okręgowy w Katowicach odpis pozwu wniesionego przez Zakład Maszyn Górniczych „Glinik” Sp. z o.o. jako następcą prawną 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. 2 kwietnia 2015r. Emitent otrzymał pismo procesowe, w którym powód ograniczył żądanie pozwu do kwoty 33 705 tys. zł (bez zrzeczenia się roszczenia).

W dniu 29 czerwca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, mocą którego oddalił powództwo przeciwko Emitentowi. Wyrok ten został przez powoda zaskarżony, zgodnie z przysługującym prawem.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. prawdopodobieństwo uwzględnienia przez sąd roszczenia powoda jest niższe niż prawdopodobieństwo jego oddalenia, ze względu na brak umownych podstaw do ich sformułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym Emitent w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.

8. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 30.06.2016 - 4,4255
 - na 31.12.2015 - 4,2615
- 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 półroczu 2016 roku - 4,3805
 - w I półroczu 2015 roku - 4,1341
- Maksymalne kursy w okresie:
 - w I półroczu 2016 roku - 4,4405
 - w I półroczu 2015 roku - 4,2081
- Minimalne kursy w okresie:
 - w I półroczu 2016 roku - 4,2684
 - w I półroczu 2015 roku - 4,0337

9. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w Grupie Kapitałowej	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Nabycia*	54 418	80 995
Zbycia (wartość sprzedaży netto)	4 752	3 872

* w pozycji tej ujęto również środki trwale wytworzone we własnym zakresie

u Emitenta	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Nabycia	435	368
Zbycia (wartość sprzedaży netto)	156	1 558

10. TRANSAKCJE GRUPY Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEPODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od 01.01.2016 do 30.06.2016			
jednostki stowarzyszone	1 114	451	48
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	1 774	66	2 809
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.	2 195	-	-
Od 01.01.2015 do 30.06.2015			
jednostki stowarzyszone	1 260	1 094	20
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	2 431	100	1 989

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od 01.01.2016 do 30.06.2016			
jednostki stowarzyszone	2 924	-	258
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	1 357	459	90
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.	1 290	15	-
Od 01.01.2015 do 30.06.2015			
jednostki stowarzyszone	10 417	-	43
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	18 931	93	11

Należności (netto) i zobowiązania od jednostek powiązanych	30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe i pozostałe - jednostki stowarzyszone	383	4 176
Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	12 509	18 279
Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.	9 151	n.d.
Należności leasingowe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	-	91
Zobowiązania - jednostki stowarzyszone	6 599	10 190
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	98	684
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.	41 112	n.d.

Odpisy aktualizujące należności - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 500	5 323
Utworzenie odpisu	8 736	318
Rozwiązanie odpisu	-	-141
Stan na koniec okresu	14 236	5 500

Odpisy aktualizujące należności - jednostki stowarzyszone	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	3 597	-
Stan na koniec okresu	3 597	-

Należności z tytułu udzielonych pożyczek (netto)	30.06.2016	31.12.2015
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	75 978	99 314
jednostki stowarzyszone	2 025	1 935

Odpisy aktualizujące należności z tytułu pożyczek - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	68 533	7 259
Utworzenie odpisu	23 968	62 107
Rozwiązanie odpisu	-	-833
Stan na koniec okresu	92 501	68 533

11. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody (w tym dywidendy)	Przychody finansowe
Od 01.01.2016 do 30.06.2016			
jednostki zależne	7 751	25 119	1 253
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	447	66	2 130
Od 01.01.2015 do 30.06.2015			
jednostki zależne	7 473	52 483	1 947
jednostki stowarzyszone	725	1 094	5
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	518	100	1 229
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od 01.01.2016 do 30.06.2016			
jednostki zależne	4 143	23	523
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	220	459	-
Od 01.01.2015 do 30.06.2015			
jednostki zależne	66 424	5	417
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	16 864	93	-
Należności (netto) i zobowiązania od jednostek powiązanych		30.06.2016	31.12.2015
Należności handlowe i pozostałe - jednostki zależne		35 715	31 512
Należności handlowe i pozostałe - jednostki stowarzyszone		-	180
Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		6 560	8 286
Należności leasingowe - jednostki zależne		13 971	14 780
Należności leasingowe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		-	91
Zobowiązania - jednostki zależne		11 337	14 558
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		-	561
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.		1 384	n.d.
Zobowiązania leasingowe - jednostki zależne		16 073	17 928
Odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych i stowarzyszonych		30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu		4 618	2 365
Utworzenie odpisu		8 539	2 253
Stan na koniec okresu		13 157	4 618
Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych		30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu		3 401	3 401
Utworzenie odpisu		4 458	-
Stan na koniec okresu		7 859	3 401
Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek (netto)		30.06.2016	31.12.2015
Należności z tyt. pożyczek - jednostki zależne		55 863	62 536
Należności z tyt. pożyczek - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		75 977	99 444
Odpisy aktualizujące należności leasingowe od pozostałych jednostek powiązanych		30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu		183	183
Utworzenie odpisu		196	-
Stan na koniec okresu		379	183
Odpisy aktualizujące pożyczki od pozostałych jednostek powiązanych		30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu		37 782	-
Utworzenie odpisu		23 968	37 782
Stan na koniec okresu		61 750	37 782

Odpisy aktualizujące pożyczki od jednostek zależnych	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	46 362	-
Utworzenie odpisu	17 886	46 362
Stan na koniec okresu	64 248	46 362

12. WARTOŚĆ GODZIWA

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.06.2016:

W Grupie Kapitałowej:

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	24		
Instrumenty pochodne, w tym:		242	
Aktywa		242	
Zobowiązania		-	

U Emitenta

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	24		
Instrumenty pochodne, w tym:		242	
Aktywa		242	
Zobowiązania		-	

Metody i założenia przyjęte przez Grupę przy ustalaniu wartości godziwych

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

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

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

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

Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOPEX S.A.

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

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

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

Członek Rady Nadzorczej
oddelegowany do pełnienia
funkcji Członka Zarządu




Bartosz Bielak

Członek Zarządu



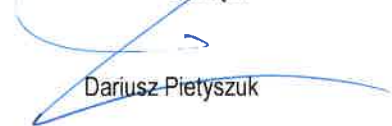
Magdalena Nawłoka

Członek Zarządu



Henryk Jurczyk

Prezes Zarządu



Dariusz Pietyszuk

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Dyrektor Biura
Rachunkowości i Podatków



Alina Mazurczyk

Katowice, dnia 28.09.2016 r.