

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

33

/

2011

Data sporządzenia: 2011-03-30

Skrócona nazwa emitenta

KOPEX S.A.

Temat

Przyjęcie planu połączenia KOPEX S.A. z KOPEX Equity Sp. z o.o.

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd KOPEX S.A. (Emitent) w nawiązaniu do informacji o podjęciu decyzji o zamiarze połączenia KOPEX S.A. ze spółką zależną KOPEX Equity Sp. z o.o. przekazanej przez Emitenta do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2011 z dnia 18 marca 2011 r. zawiadamia, że w dniu 29 marca 2011 roku przyjęto i podpisano Plan połączenia KOPEX S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana). Treść Planu połączenia wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 499 § 2 Kodeksu spółek handlowych Emitent przekazuje w załączniku do niniejszego raportu bieżącego. 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. KOPEX S.A. posiada 100% udziałów spółki przejmowanej dających 100% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Od momentu rejestracji połączenia, wszystkie kompetencje KOPEX Equity Sp. z o.o. przejmie KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach.

Zgodnie z art. 516 § 5 KSH w związku z art. 516 § 6 KSH, do niniejszego Planu połączenia nie będą sporządzane sprawozdanie zarządu, o którym mowa w art. 501 KSH, oraz pisemna opinia biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 13 w związku z § 19 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 ze zm.).

Załączniki

Plik	Opis
PLAN POŁĄCZENIA SPÓŁEK.pdf	Plan połączenia spółek KOPEX S.A. oraz KOPEX Equity Sp. z o.o.
Załącznik nr 1 do planu połączenia spółek.pdf	Projekt uchwały NZW KOPEX S.A.
Załącznik nr 2 do planu połączenia spółek.pdf	Projekt uchwały NZW KOPEX Equity Sp. z o.o.
Załącznik nr 3 do planu połączenia spółek.pdf	Projekt zmian statutu spółki przejmującej.
Załącznik nr 4 do planu połączenia spółek.pdf	Ustalenia wartości majątku spółki przejmowanej sporządzone na dzień 1 lutego 2011 roku.
Załącznik nr 5 do planu połączenia spółek.pdf	Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki przejmującej, sporządzone dla celów połączenia
Załącznik nr 6 do planu połączenia spółek.pdf	Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki przejmowanej, sporządzone dla celów połączenia

KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

40-172

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 6047000 ----- (telefon)	(032) 6047100 ----- (fax)
kopex@kopex.com.pl ----- (e-mail)	kopex.com.pl ----- (www)
634-012-68-49 ----- (NIP)	271981166 ----- (REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-03-30	Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	
2011-03-30	Edward Fryźlewicz	Prokurent	

Plan połączenia spółek

KOPEX Spółka akcyjna

oraz

Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

uzgodniony i sporządzony w dniu 29-03-2011r. przez:

KOPEX Spółka Akcyjna

z siedzibą Katowice /40-172/ ul. Grabowa nr 1, gmina Katowice, województwo Śląskie, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000026782, NIP: 634-012-68-49, REGON: 271981166, kapitał zakładowy 74.332.538,00 zł w pełni opłacony (**Spółka przejmująca**), w której imieniu działają:

1. Marian Kostempski – Prezes Zarządu
2. Józef Wolski – Wiceprezes Zarządu

oraz

Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą Katowice /40-315/ ul. Roździeńskiego nr 208, gmina Katowice, województwo Śląskie, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000048171, NIP: 954-197-60-94, REGON: 273489096, kapitał zakładowy 11.980.000,00 zł (**Spółka przejmowana**), w której imieniu działają:

1. Maciej Litwiński – Prezes Zarządu ,

1. Spółkami uczestniczącymi w połączeniu są:

KOPEX Spółka Akcyjna

z siedzibą Katowice /40-172/ ul. Grabowa nr 1, gmina Katowice, województwo Śląskie, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000026782, NIP: 634-012-68-49, REGON: 271981166, kapitał zakładowy 74.332.538,00 zł w pełni opłacony (Spółka przejmująca),

oraz

Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą Katowice /40-315/ ul. Roździeńskiego nr 208, gmina Katowice, województwo Śląskie, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000048171, NIP: 954-197-60-94, REGON: 273489096, kapitał zakładowy 11.980.000,00 zł (Spółka przejmowana),

2. Spółka przejmująca posiada 100% (słownie: sto procent) udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej.

3. Sposób łączenia spółek: połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.
4. Spółki uczestniczące w połączeniu uzgadniają, że w wyniku połączenia nie będą przyznane prawa, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, ani szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 Kodeksu Spółek Handlowych.
5. Zgodnie z postanowieniami art. 499 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych, wartość majątku spółki przejmowanej została ustalona w oparciu o metodę mieszaną, tj. wycenę majątkową według wartości godziwej skorygowanych aktywów netto oraz metodę dochodową, na dzień 1 lutego 2011 r.
6. Zgodnie z postanowieniami art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, informacje o stanie księgowym spółek uczestniczących w połączeniu dla celów niniejszego połączenia, zostały przygotowane w oparciu o bilanse tych spółek sporządzone na dzień 1 lutego 2011 r.
7. Z uwagi na to, że spółki uczestniczące w połączeniu znajdują się w tej samej grupie kapitałowej, zamiar połączenia spółek nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z postanowieniami art. 14 ust. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331).
8. Do niniejszego planu połączenia dołącza się załączniki zgodnie z art. 499 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych:

- Załącznik nr 1: Projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX Spółka akcyjna;
- Załącznik nr 2: Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- Załącznik nr 3: Projekt zmian statutu spółki przejmującej;
- Załącznik nr 4: Ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej;
- Załącznik nr 5: Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki przejmującej, sporządzone dla celów połączenia;
- Załącznik nr 6: Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki przejmowanej, sporządzone dla celów połączenia.

W imieniu KOPEX S.A. jako spółki przejmującej

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Józef Wolski

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Marian Kostempski

W imieniu Kopex Equity Spółka z o.o. jako spółki przejmowanej

KOPEX S.A.

ul. Grabowa 1

40-172 KATOWICE

NIP: 631-612-85-45, KRS: 0000271981166

PREZES ZARZĄDU
Maciej Litwiński
Maciej Litwiński

KOPEX Equity Sp. z o.o.
Al. Różdzieńskiego 208, 40-315 Katowice
Tel./fax 032-203-63-07, 201-08-19
NIP 954-19-76-094 Regon 273489096

Załącznik nr 1
do Planu połączenia spółek
KOPEX Spółka Akcyjna oraz
Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Projekt

UCHWAŁA Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia roku w sprawie połączenia spółki Kopex Equity Spółka z o.o. ze spółką KOPEX S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach, działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach postanawia niniejszym o połączeniu spółki KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Grabowej nr 1, zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000026782 (spółka przejmująca) ze spółką Kopex Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Roździeńskiego nr 208, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000048171 (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Kopex Equity Spółka z o.o. na spółkę KOPEX S.A. w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (łączenie się przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego (art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) w tzw. uproszczonym modelu połączenia (art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach wyraża zgodę na Plan połączenia spółek Kopex Equity Spółka z o.o. oraz KOPEX S.A. z dnia, ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr poz. z dnia

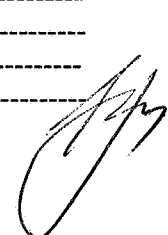
§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach wyraża zgodę na zmianę Statutu spółki KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (spółki przejmującej), zgodnie z treścią Załącznika Nr 3 do Planu połączenia, poprzez nadanie jego dotychczasowemu § 6 następującego brzmienia:

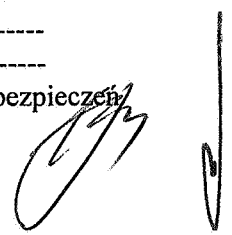
„§ 6

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:-----

- 1) sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej 46.63.Z, -----
- 2) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie 09.90.Z, -----
- 3) handel energią elektryczną 35.14.Z, -----
- 4) dystrybucja energii elektrycznej 35.13.Z, -----
- 5) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów 46.14.Z, -----
- 6) wydobywanie węgla kamiennego 05.10.Z, -----
- 7) pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane 08.99.Z, -----
- 8) górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych 07.29.Z, -----
- 9) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne 71.12.Z, -----
- 10) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.71.Z, -----



- 11) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana 46.90.Z, -----
- 12) sprzedaż hurtowa metali i rud metali 46.72.Z, -----
- 13) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych 46.12.Z, -----
- 14) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju 46.19.Z,-----
- 15) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu 46.77.Z,-----
- 16) roboty związane z budową mostów i tuneli 42.13.Z,-----
- 17) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.99.Z,-----
- 18) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych 41.20.Z,-----
-
- 19) roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej 42.12.Z,-----
- 20) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 42.99.Z, -----
- 21) roboty związane z budową dróg i autostrad 42.11.Z, -----
- 22) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych 42.21.Z, -----
- 23) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych 43.11.Z, -----
- 24) przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z, -----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich 43.13.Z, -----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych 43.21.Z, -----
- 27) wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 43.22.Z,-----
-
- 28) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych 43.29.Z, -----
- 29) tynkowanie 43.31.Z, -----
- 30) zakładanie stolarki budowlanej 43.32.Z, -----
- 31) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian 43.33.Z, -----
- 32) malowanie i szklenie 43.34.Z, -----
- 33) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych 43.39.Z,-----
- 34) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia 33.20.Z,-----
- 35) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych 42.22.Z,-----
- 36) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. 68.10.Z,-----
- 37) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z,-----
- 38) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68.32.Z,-----
- 39) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych 77.32.Z,-----
- 40) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery 77.33.Z,-----
- 41) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane 77.39.Z,-----
- 42) działalność agencji reklamowych 73.11.Z,-----
- 43) pozostała działalność wydawnicza 58.19.Z,-----
- 44) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów 52.10.B,-----
- 45) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.Z,-----
- 46) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność 63.11.Z,-----
- 47) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62.02.Z,-----
- 48) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.Z,-----
-
- 49) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych 95.11.Z, -----
- 50) działalność portali internetowych 63.12.Z, -----
- 51) działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z, -----
- 52) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania 58.29.Z, -----
- 53) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych 70.10.Z,---
- 54) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe 69.20.Z, -----
- 55) działalność holdingów finansowych 64.20.Z, -----
- 56) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 66.19.Z, -----
- 57) pozostałe formy udzielania kredytów 64.92.Z, -----
- 58) leasing finansowy 64.91.Z, -----
- 59) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń



- i funduszy emerytalnych 64.99.Z, -----
- 60) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.Z, ----
- 61) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów 82.30.Z, -----
- 62) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.Z, ----
- 63) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim 77.40.Z, -----
- 64) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana 82.99.Z, -----
- 65) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne 38.11.Z, -----
- 66) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne 38.21.Z, -----
- 67) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z, -----
- 68) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń 46.69.Z, -----
- 69) naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z, -----
- 70) demontaż wyrobów zużytych 38.31.Z, -----
- 71) odzysk surowców z materiałów segregowanych 38.32.Z, -----
- 72) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów 46.18.Z,-
- 73) pozostałe badania i analizy techniczne 71.20.B, -----
- 74) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników 78.30.Z, -----
- 75) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane 85.59.B, -----
- 76) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek 45.11.Z, -----
- 77) sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 45.31.Z, -----
- 78) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 45.32.Z, -----
- 79) sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego 46.73.Z, -----
- 80) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego 46.74.Z, -----
- 81) sprzedaż hurtowa obrabiarek 46.62.Z, -----
- 82) sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu tekstylnego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich 46.64.Z, -----
- 83) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 46.51.Z, -----
- 84) sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia 46.61.Z, -----
- 85) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami 47.99.Z, ----
- 86) pozostałe pośrednictwo pieniężne 64.19.Z, -----
- 87) pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne 66.29.Z, -----
- 88) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami 68.31.Z, -----
- 89) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek 77.11.Z, -----
- 90) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 77.12.Z, -
- 91) wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego 77.34.Z, -----
- 92) wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego 77.35.Z, -----
- 93) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych 77.31.Z. -----”

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym połączenie spółek oraz zmiana Statutu, o której mowa w § 3 niniejszej uchwały, wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejestrowy.

Załącznik nr 2
do Planu połączenia spółek
KOPEX Spółka Akcyjna oraz
Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Projekt

UCHWAŁA
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z dnia roku
w sprawie połączenia spółki Kopex Equity Spółka z o.o. ze spółką KOPEX S.A.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, działające na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kopex Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach postanawia niniejszym o połączeniu spółki KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Grabowej nr 1, zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000026782 (spółka przejmująca) ze spółką Kopex Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Roździeńskiego nr 208, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000048171 (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Kopex Equity Spółka z o.o. na spółkę KOPEX S.A. w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (łączenie się przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego (art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) w tzw. uproszczonym modelu połączenia (art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

§ 2

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kopex Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach wyraża zgodę na Plan połączenia spółek Kopex Equity Spółka z o.o. oraz KOPEX S.A. z dnia, ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr poz. z dnia

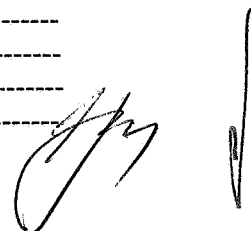
§ 3

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Kopex Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach wyraża zgodę na zmianę Statutu spółki KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (spółki przejmującej), zgodnie z treścią Załącznika Nr 3 do Planu połączenia, poprzez nadanie jego dotychczasowemu § 6 następującego brzmienia:

„§ 6

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:-----

- 1) sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej 46.63.Z, -----
- 2) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie 09.90.Z, -----
- 3) handel energią elektryczną 35.14.Z, -----
- 4) dystrybucja energii elektrycznej 35.13.Z, -----
- 5) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów 46.14.Z, -----
- 6) wydobywanie węgla kamiennego 05.10.Z, -----
- 7) pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane 08.99.Z, -----
- 8) górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych 07.29.Z, -----
- 9) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne 71.12.Z, -----



- 10) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.71.Z, -----
- 11) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana 46.90.Z, -----
- 12) sprzedaż hurtowa metali i rud metali 46.72.Z, -----
- 13) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych 46.12.Z, -----
- 14) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju 46.19.Z,-----
- 15) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu 46.77.Z,-----
- 16) roboty związane z budową mostów i tuneli 42.13.Z,-----
- 17) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.99.Z,-----
- 18) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych 41.20.Z,-----
-
- 19) roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej 42.12.Z,-----
- 20) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 42.99.Z, -----
- 21) roboty związane z budową dróg i autostrad 42.11.Z, -----
- 22) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych 42.21.Z, -----
- 23) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych 43.11.Z, -----
- 24) przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z, -----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich 43.13.Z, -----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych 43.21.Z, -----
- 27) wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 43.22.Z,-----
-
- 28) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych 43.29.Z, -----
- 29) tynkowanie 43.31.Z, -----
- 30) zakładanie stolarki budowlanej 43.32.Z, -----
- 31) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian 43.33.Z, -----
- 32) malowanie i szklenie 43.34.Z, -----
- 33) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych 43.39.Z,-----
- 34) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia 33.20.Z,-----
- 35) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych 42.22.Z,-----
- 36) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. 68.10.Z,-----
- 37) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z,-----
- 38) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68.32.Z,-----
- 39) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych 77.32.Z,-----
- 40) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery 77.33.Z,-----
- 41) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane 77.39.Z,-----
- 42) działalność agencji reklamowych 73.11.Z,-----
- 43) pozostała działalność wydawnicza 58.19.Z,-----
- 44) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów 52.10.B,-----
- 45) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.Z,-----
- 46) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność 63.11.Z,-----
- 47) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62.02.Z,-----
- 48) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.Z,-----
-
- 49) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych 95.11.Z, -----
- 50) działalność portali internetowych 63.12.Z, -----
- 51) działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z, -----
- 52) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania 58.29.Z, -----
- 53) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych 70.10.Z,---
- 54) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe 69.20.Z, -----
- 55) działalność holdingów finansowych 64.20.Z, -----
- 56) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 66.19.Z, -----
- 57) pozostałe formy udzielania kredytów 64.92.Z, -----
- 58) leasing finansowy 64.91.Z, -----

- 59) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z, -----
- 60) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.Z, ----
- 61) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów 82.30.Z, -----
- 62) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.Z, ----
- 63) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim 77.40.Z, -----
- 64) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana 82.99.Z, -----
- 65) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne 38.11.Z, -----
- 66) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne 38.21.Z, -----
- 67) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z, -----
- 68) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń 46.69.Z, -----
- 69) naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z, -----
- 70) demontaż wyrobów zużytych 38.31.Z, -----
- 71) odzysk surowców z materiałów segregowanych 38.32.Z, -----
- 72) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów 46.18.Z,-
- 73) pozostałe badania i analizy techniczne 71.20.B, -----
- 74) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników 78.30.Z, -----
- 75) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane 85.59.B, -----
- 76) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek 45.11.Z, -----
- 77) sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 45.31.Z, -----
- 78) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 45.32.Z, -----
- 79) sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego 46.73.Z, -----
- 80) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego 46.74.Z, -----
- 81) sprzedaż hurtowa obrabiarek 46.62.Z, -----
- 82) sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu tekstylnego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich 46.64.Z, -----
- 83) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 46.51.Z, -----
- 84) sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia 46.61.Z, -----
- 85) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami 47.99.Z, ----
- 86) pozostałe pośrednictwo pieniężne 64.19.Z, -----
- 87) pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne 66.29.Z, -----
- 88) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami 68.31.Z, -----
- 89) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek 77.11.Z, -----
- 90) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 77.12.Z, -
- 91) wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego 77.34.Z, -----
- 92) wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego 77.35.Z, -----
- 93) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych 77.31.Z. -----”

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym połączenie spółek oraz zmiana Statutu, o której mowa w § 3 niniejszej uchwały, wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez właściwy Sąd Rejestrowy.

Załącznik nr 3
do Planu połączenia spółek
KOPEX Spółka Akcyjna oraz
Kopex Equity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Projekt

Zmian statutu KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach (spółki przejmującej)

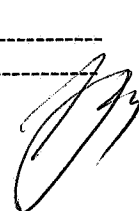
Zmienia się treść § 6 Statutu Spółki:

- *dotychczasowa treść:*

„§ 6

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:-----

- 1) sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej 46.63.Z, -----
- 2) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie 09.90.Z, -----
- 3) handel energią elektryczną 35.14.Z, -----
- 4) dystrybucja energii elektrycznej 35.13.Z, -----
- 5) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów 46.14.Z, -----
- 6) wydobywanie węgla kamiennego 05.10.Z, -----
- 7) pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane 08.99.Z, -----
- 8) górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych 07.29.Z, -----
- 9) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne 71.12.Z, -----
- 10) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.71.Z, -----
- 11) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana 46.90.Z, -----
- 12) sprzedaż hurtowa metali i rud metali 46.72.Z, -----
- 13) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych 46.12.Z, -----
- 14) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju 46.19.Z,-----
- 15) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu 46.77.Z,-----
- 16) roboty związane z budową mostów i tuneli 42.13.Z,-----
- 17) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.99.Z,-----
- 18) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych 41.20.Z,-----
- 19) roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej 42.12.Z,-----
- 20) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 42.99.Z, -----
- 21) roboty związane z budową dróg i autostrad 42.11.Z, -----
- 22) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych 42.21.Z, -----
- 23) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych 43.11.Z, -----
- 24) przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z, -----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich 43.13.Z, -----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych 43.21.Z, -----
- 27) wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 43.22.Z,-----
- 28) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych 43.29.Z, -----
- 29) tynkowanie 43.31.Z, -----



- 30) zakładanie stolarki budowlanej 43.32.Z, -----
- 31) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian 43.33.Z, -----
- 32) malowanie i szklenie 43.34.Z, -----
- 33) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych 43.39.Z,-----
- 34) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia 33.20.Z,-----
- 35) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych 42.22.Z,-----
- 36) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. 68.10.Z,-----
- 37) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z,-----
- 38) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68.32.Z,-----
- 39) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych 77.32.Z,-----
- 40) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery 77.33.Z,-----
- 41) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane 77.39.Z,-----
- 42) działalność agencji reklamowych 73.11.Z,-----
- 43) pozostała działalność wydawnicza 58.19.Z,-----
- 44) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów 52.10.B,-----
- 45) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.Z,-----
- 46) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność 63.11.Z,-----
- 47) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62.02.Z,-----
- 48) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.Z,-----
- 49) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych 95.11.Z, -----
- 50) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.Z, ----
- 51) działalność portali internetowych 63.12.Z, -----
- 52) działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z, -----
- 53) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania 58.29.Z, -----
- 54) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych 70.10.Z,---
- 55) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe 69.20.Z, -----
- 56) działalność holdingów finansowych 64.20.Z, -----
- 57) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 66.19.Z, -----
- 58) pozostałe formy udzielania kredytów 64.92.Z, -----
- 59) leasing finansowy 64.91.Z, -----
- 60) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z, -----
- 61) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.Z, ----
- 62) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów 82.30.Z, -----
- 63) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.Z, ----
- 64) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim 77.40.Z, -----
- 65) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana 82.99.Z, -----
- 66) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne 38.11.Z, -----
- 67) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne 38.21.Z, -----
- 68) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z, -----
- 69) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń 46.69.Z, -----
- 70) naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z, -----
- 71) demontaż wyrobów zużytych 38.31.Z, -----
- 72) odzysk surowców z materiałów segregowanych 38.32.Z, -----
- 73) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów 46.18.Z,-
- 74) pozostałe badania i analizy techniczne 71.20.B, -----

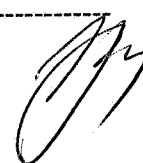
- 75) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników 78.30.Z, -----
76) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane 85.59.B. -----”

- proponowane brzmienie:

„§ 6

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:-----

- 1) sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej 46.63.Z, -----
- 2) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie 09.90.Z, -----
- 3) handel energią elektryczną 35.14.Z, -----
- 4) dystrybucja energii elektrycznej 35.13.Z, -----
- 5) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów 46.14.Z, -----
- 6) wydobywanie węgla kamiennego 05.10.Z, -----
- 7) pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane 08.99.Z, -----
- 8) górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych 07.29.Z, -----
- 9) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne 71.12.Z, -----
- 10) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych 46.71.Z, -----
- 11) sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana 46.90.Z, -----
-
- 12) sprzedaż hurtowa metali i rud metali 46.72.Z, -----
- 13) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych 46.12.Z, -----
- 14) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju 46.19.Z,-----
- 15) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu 46.77.Z,-----
- 16) roboty związane z budową mostów i tuneli 42.13.Z,-----
- 17) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane 43.99.Z,-----
- 18) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych 41.20.Z,-----
- 19) roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej 42.12.Z,-----
- 20) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane 42.99.Z, -----
- 21) roboty związane z budową dróg i autostrad 42.11.Z, -----
- 22) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych 42.21.Z, -----
- 23) rozbiorka i burzenie obiektów budowlanych 43.11.Z, -----
- 24) przygotowanie terenu pod budowę 43.12.Z, -----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich 43.13.Z, -----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych 43.21.Z, -----
- 27) wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych 43.22.Z,-----
- 28) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych 43.29.Z, -----
- 29) tynkowanie 43.31.Z, -----
- 30) zakładanie stolarki budowlanej 43.32.Z, -----
- 31) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian 43.33.Z, -----
- 32) malowanie i szklenie 43.34.Z, -----
- 33) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych 43.39.Z,-----
- 34) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia 33.20.Z,-----
- 35) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych 42.22.Z,-----
- 36) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. 68.10.Z,-----
- 37) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi 68.20.Z,-----
- 38) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68.32.Z,-----
- 39) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych 77.32.Z,-----
- 40) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych włączając komputery 77.33.Z,-----



- 41) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane 77.39.Z,-----
- 42) działalność agencji reklamowych 73.11.Z,-----
- 43) pozostała działalność wydawnicza 58.19.Z,-----
- 44) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów 52.10.B,-----
- 45) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi 62.03.Z,-----
- 46) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność 63.11.Z,-----
- 47) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62.02.Z,-----
- 48) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych 62.09.Z,-----
- 49) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych 95.11.Z,-----
- 50) działalność portali internetowych 63.12.Z,-----
- 51) działalność związana z oprogramowaniem 62.01.Z,-----
- 52) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania 58.29.Z,-----
- 53) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych 70.10.Z,---
- 54) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe 69.20.Z,-----
- 55) działalność holdingów finansowych 64.20.Z,-----
- 56) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 66.19.Z,-----
- 57) pozostałe formy udzielania kredytów 64.92.Z,-----
- 58) leasing finansowy 64.91.Z,-----
- 59) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z,-----
- 60) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70.22.Z,---
- 61) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów 82.30.Z,-----
- 62) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana 74.90.Z,-----
- 63) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim 77.40.Z,-----
- 64) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana 82.99.Z,-----
- 65) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne 38.11.Z,-----
- 66) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne 38.21.Z,-----
- 67) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana 96.09.Z,-----
- 68) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń 46.69.Z,-----
- 69) naprawa i konserwacja maszyn 33.12.Z,-----
- 70) demontaż wyrobów zużytych 38.31.Z,-----
- 71) odzysk surowców z materiałów segregowanych 38.32.Z,-----
- 72) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów 46.18.Z,-----
- 73) pozostałe badania i analizy techniczne 71.20.B,-----
- 74) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników 78.30.Z,-----
- 75) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane 85.59.B,-----
- 76) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek 45.11.Z,-----
- 77) sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 45.31.Z,-----
- 78) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 45.32.Z,-----
- 79) sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego 46.73.Z,-----
- 80) sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego 46.74.Z,-----
- 81) sprzedaż hurtowa obrabiarek 46.62.Z,-----
- 82) sprzedaż hurtowa maszyn dla przemysłu tekstylnego oraz maszyn do szycia i maszyn dziewiarskich 46.64.Z,-----

- 83) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania 46.51.Z, -----
-
84) sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia 46.61.Z, -----
85) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
47.99.Z, -----
86) pozostałe pośrednictwo pieniężne 64.19.Z, -----
87) pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne 66.29.Z, -----
88) pośrednictwo w obrocie nieruchomościami 68.31.Z, -----
89) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek 77.11.Z, -----
90) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli 77.12.Z, -
91) wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego 77.34.Z, -----
92) wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego 77.35.Z, -----
93) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych 77.31.Z. -----”



OŚWIADCZENIE O WARTOŚCI MAJĄTKU KOPEX EQUITY - SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ

Ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej Kopex Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na dzień 01-02-2011r.

Zarząd Spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach niniejszym oświadcza, że :

1. Wartość majątku Kopex Equity Sp. z o.o. na dzień 01-02-2011r. wynosi 26 557 TPLN (słownie: dwadzieścia sześć pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy PLN)
2. Ustalenie wartości majątku KOPEX Equity Sp. z o.o. oparto na metodzie mieszanej tj. wycena majątkowa wg wartości godziwej skorygowanych aktywów netto oraz metodą dochodową.
Wycena sporządzona przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. - Biegły Rewident Katarzyna Szaruga nr ewidencyjny 11048.

KOPEX Equity Sp.z o.o. - spółka przejmowana

Prezes Zarządu

Maciej Litwiński

Zabrze, 25.03.2011

KOPEX EQUITY SP. Z O.O.

Raport z wyceny spółki
na dzień 01.02.2011

Siedziba firmy:
ul. Supniewskiego 11
31-527 Kraków

Oddział w Warszawie:
ul. J. Kossaka 12/1
01-576 Warszawa

Oddział w Zabrzu:
ul. Hagera 41
41-800 Zabrze

Oddział w Poznaniu:
ul. E.Szczanieckiej 9a/9
61-215 Poznań

Oddział we Wrocławiu:
ul. Jagiello 3/55
50-201 Wrocław

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięcia w Krakowie, XI Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000259268
NIP: 677-227-28-88, REGON: 120266794
Kapitał Zakładowy Spółki: 225.000 zł

ING Bank Śląski S.A.
26 1050 1285 1000 0023 0587 7686

Spis treści

	Strona
1. Przedmiot wyceny i podstawa wyceny	2
1.1 Przedmiot wyceny	2
1.2 Podstawa wyceny	2
1.3 Cel wyceny	2
1.4 Daty istotne dla wyceny	2
1.5 Podstawy prawne i merytoryczne	3
2. Dane identyfikujące Spółkę	4
2.1 Firma, forma prawna, siedziba	4
2.2 Podstawa prawna działalności Spółki	4
2.3 Przedmiot działalności	4
2.4 Rejestracja podatkowa i statystyczna Spółki	5
2.5 Kapitał podstawowy Spółki na dzień wyceny	5
2.6 Organy Spółki	6
2.7 Podmioty powiązane	6

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Metodologia wyceny	8
1.1 Metody wyceny wartości godziwej	8
1.2 Wybór metody wyceny	8
2. Procedura wyceny przedsiębiorstwa	9
2.1 Wycena wartości godziwej przedsiębiorstwa metodą majątkową	9
2.2 Wycena wartości godziwej przedsiębiorstwa metodą dochodową	10
3. Wycena wartości Spółki	11
3.1 Obliczanie wartości godziwej aktywów netto	11
3.2 Obliczanie wartości przedsiębiorstwa metodą dochodową	14
3.3 Uwagi końcowej	14

1. Przedmiot wyceny i podstawa wyceny

1.1 Przedmiot wyceny

Zarząd Kopex Equity Sp. z o.o. zlecił nam sporządzenie wyceny wartości przedsiębiorstwa

- Kopex Equity Sp. z o.o.
(określonej dalej jako **Spółka**) -

Dane identyfikujące Spółkę przedstawiono w punkcie 2 części ogólnej raportu.

1.2. Podstawa wyceny

Podstawą do przeprowadzenia wyceny wartości spółki Kopex Equity Sp. z o.o. jest akceptacja zlecenia z dnia 15.03.2011 pomiędzy:

spółką Kopex Equity Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach

a

spółką ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, 31-527 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000259268, kapitał zakładowy: 225.000,00 PLN, NIP 677-22-72-888.

1.3 Cel wyceny

Wycena Spółki została sporządzona dla celów wewnętrznych Spółki.

1.4 Daty istotne dla wyceny

- data sporządzenia wyceny: 25.03.2011
- data, na którą określono wartość przedsiębiorstwa: 01.02.2011

1.5 Podstawy prawne i merytoryczne wyceny

Wyceny dokonano stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Raport został sporządzony przy uwzględnieniu następujących ograniczeń oraz założeń:

- treść zbadanych dokumentów została przekazana z należytą starannością przez pracowników zleceniodawcy, wyłącza się jakąkolwiek odpowiedzialność za niedokładnie przekazane informacje przez udzielające je osoby;
- przyjmuje się, że dokonane w formie notarialnej czynności prawne zostały faktycznie dokonane i są formalnie wiążące;
- zakłada się na potrzeby niniejszej analizy, że zbadane dokumenty urzędowe, sporządzone w przewidzianej prawnie formie i wystawione przez stosowne organy administracyjne oddają rzeczywistą treść;
- nie zakłada się złej wiary w działaniach zarządu ani innych udzielających informacji osób;
- oprócz udostępnionych dokumentów, uzyskano na żądanie badających od obecnych pracowników ustne oświadczenia. Poza tym żadne inne dokumenty nie były przedmiotem analizy;
- wyłącza się wszelką odpowiedzialność za kompletność dostarczonych w formie kopii dokumentów;

Sporządzający wycenę uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Informacji i wyjaśnień udzielały nam następujące osoby:

- Pani Magdalena Bagiński - Główna Księgowa Spółki;
- Pan Maciej Litwiński- Prezes Zarządu.

Zlecenie wykonano i zakończono w miesiącu marcu 2011 roku.

2. Dane identyfikujące Spółkę

2.1 Firma, forma prawna, siedziba

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Kopex Equity Sp. z o.o.

Siedzibą Spółki są Katowice, 40-315, Al. Walentego Różdzieńskiego 208.

2.2 Podstawa prawna działalności Spółki

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 14.03.1997, zawarta przed asesorem notarialnym Justyną Polok zastępcą notariusza Aleksandry Lesiak w kancelarii notarialnej w Katowicach, pod sygnaturą akt Repertorium A 4474/97, z późniejszymi zmianami.

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, numer KRS 0000048171. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 04.03.2011 z ostatnim wpisem z dnia 11.01.2011.

2.3 Przedmiot działalności

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- leasing finansowy.

2.4 Rejestracja podatkowa i statystyczna Spółki

Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

273489096

Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

954-19-76-094

2.5 Kapitał podstawowy Spółki na dzień wyceny

Kapitał zakładowy Spółki wynosi PLN 11.980.000,00 i składa się z 11.980 udziałów o wartości nominalnej PLN 1.000,00 każdy.

Na dzień sporządzenia wyceny struktura wspólników kształtowała się następująco:

Wspólnicy	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Kopex S.A.	11 980	11 980 000,00	100,00
	11 980	11 980 000,00	100,00

2.6 Organy Spółki

Zarząd i przedstawicielstwo

Na dzień 01.02.2011 zarząd nad Spółką sprawował:

Pan Maciej Litwiński - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 01.02.2011 w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Marian Sztuka

Pan Robert Oślak

Pan Karol Zając

2.7 Podmioty powiązane

- Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Metodologia wyceny

1.1 Metody wyceny wartości godziwej

W ramach wyceny wartości godziwej wyróżnia się ogólnie trzy rodzaje metod określenia wartości:

- dochodowe,
- oparte na wycenie aktywów (majątkowe),
- mieszane.

Metody dochodowe wyceny spółki polegają na wycenie opartej na szacunkach przyszłych, przewidywanych korzyści, jakich może oczekiwać ich właściciel. Metody dochodowe oparte są na przyszłych korzyściach, do których zaliczamy:

- zysk,
- dywidendę,
- nadwyżki środków pieniężnych.

Metody wyceny oparte na wycenie aktywów przyjmują majątek przedsiębiorstwa za podstawę określenia wartości spółki. W zależności od sposobu wyceny składników majątku spółki rozróżniamy następujące metody wyceny

- księgową,
- odtworzenia majątku spółki,
- nadwyżki środków pieniężnych.

Metody mieszane stanowią połączenie metod wyceny majątku przedsiębiorstwa z metodami dochodowymi wartościowania firmy jako całości.

1.2 Wybór metody wyceny

W związku z faktem, iż Spółka posiada majątek o dużej wartości oraz generuje regularne przepływy pieniężne zastosowano metodę mieszaną opartą na wycenie majątku posiadanego przez Spółkę w wartości godziwej oraz uwzględniającą wartości nadwyżki netto, jakie Spółka generować będzie w kolejnych pięciu latach wraz z wartością rezydualną Spółki.

Zastosowanie powyższej metody uzasadnione jest również faktem, iż na wartość Spółki oprócz posiadanego majątku składają się w szczególności takie składniki jak renoma Spółki czy pozycja Spółki na rynku. Omawiane składniki trudno wycenić ponieważ nie posiadają one postaci fizycznej, w związku z tym nie są one wykazywane w bilansie Spółki. Jest to tzw. wartość firmy. Wartość ta umożliwia osiągnięcie Spółce przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2. Procedura wyceny przedsiębiorstwa

Procedura wyceny przedsiębiorstwa

W poniższym opracowaniu przyjęto, że wartość przedsiębiorstwa stanowi średnią wartości spółki określonych metodą skorygowanych aktywów netto oraz metodą dochodową.

2.1 Wycena wartości godziwej przedsiębiorstwa metodą majątkową

Metoda wartości skorygowanych aktywów netto obliczona została jako różnica pomiędzy wartością godziwą aktywów a wartością godziwą bieżących i długookresowych zobowiązań przedsiębiorstwa.

W odniesieniu do poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań za wartość godziwą przyjmuje się w szczególności:

- wartości niematerialne i prawne - wartość oszacowaną, wyznaczoną w oparciu o ceny rynkowe takich samych lub podobnych wartości niematerialnych i prawnych;
- środki trwałe - wartość rynkową lub ich wartość według niezależnej wyceny. W przypadku, gdy nie jest możliwe uzyskanie niezależnej wyceny środków trwałych - aktualną cenę nabycia albo koszt wytworzenia z uwzględnieniem aktualnego stopnia zużycia;
- nienotowane papiery wartościowe - wartość oszacowaną, uwzględniając takie czynniki, jak współczynnik, cena do zysku i stopa dywidendy porównywalnych papierów wartościowych wyemitowane przez spółki o podobnych charakterystykach;
- należności - wartość bieżącą (zdyskontowaną) kwot wymagających zapłaty, wyznaczoną przy odpowiednich bieżących stopach procentowych, pomniejszoną o odpisy na należności zagrożone i nieściągalne oraz ewentualne koszty windykacji. Wyznaczenia wartości bieżących w odniesieniu do należności krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością należności według kwot wymagających zapłaty, a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna;
- zobowiązania - wartość bieżącą (zdyskontowaną) kwot wymagających zapłaty, wyznaczoną przy odpowiednich bieżących stopach procentowych. Wyznaczenia wartości bieżących w odniesieniu do zobowiązań krótkoterminowych nie jest konieczne, jeżeli różnica pomiędzy wartością zobowiązań według kwot wymagających zapłaty, a według ich wartością zdyskontowaną nie jest istotna.

2.2 Wycena wartości godziwej przedsiębiorstwa metodą dochodową

Podstawa wyceny

Stosując metodę dochodową założyliśmy, iż najlepszą miarą wartości godziwej przedsiębiorstwa, która w sposób jak najbardziej kompletny i obiektywny odzwierciedla zdolność aktywów przedsiębiorstwa do generowania dochodów są przyszłe przepływy pieniężne.

Okres prognozowania

Ze względu na warunki gospodarcze w Polsce - w szczególności w odniesieniu do takich elementów jak niestabilność sytuacji gospodarczej, częste zmiany przepisów prawa, konieczne stało się ograniczenie prognozowania do 5 lat.

Przyjęcie 5 letniego okresu objętego prognozą uzasadnione jest również faktem, iż w naszej ocenie, maksymalnie w tym okresie można oszacować prawdopodobne przepływy pieniężne.

Stopa dyskontowa

W zastosowanej metodzie dochodowej jako stopę dyskontową przyjęto koszt kapitału własnego opracowany na poziomie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), przy zastosowaniu następujących założeń:

- za stopę zwrotu wolną od ryzyka przyjęto oprocentowanie 10 letnich obligacji Skarbu Państwa, wynoszącą w momencie sporządzenia raportu 5,25%;
źródło: www.obligacje.skarbowe.pl
- premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 6,5% . Wartość premii za ryzyko rynkowe przyjęto na podstawie ratingu Moody's dla Polski, powiększonego o szacowaną premię bazową dla rynków dojrzałych;
źródło: www.pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
- współczynnik β (Beta) niezadłużona przyjęto na podstawie obliczeń Aswath'a Damodarana dla odpowiedniego sektora rynków wschodzących (Financial, Beta = 0,47);
źródło: www.pages.stern.nyu.edu/~adamodar/

Na podstawie powyższych założeń oszacowana nominalna stopa dyskontowa dla Spółki wynosi 8,305%.

Stopa dyskontowa została urealniona przy założeniu stopy inflacji w okresie objętym prognozą na poziomie 2% według wzoru:

$$Rr = \frac{r - i}{1 + i} = \frac{0,08305 - 0,02}{1 + 0,02} = 0,06181$$

gdzie:

- Rr rzeczywista stopa dyskontowa
- r nominalna stopa dyskontowa - 8,305%
- i stopa inflacji - 2%

Na podstawie powyższych założeń oszacowana realna stopa dyskontowa dla Spółki wynosi 6,181%.

Wartość rezydualna

Za wartość rezydualną przyjęto rentę wieczytą obliczoną jako iloraz prognozowanego przepływu pieniężnego dla ostatniego roku i zastosowanej stopy dyskontowej.

3. Wycena wartości Spółki

3.1 Obliczanie wartości godziwej aktywów netto

Celem wprowadzenia wartości godziwej rozpatrzyliśmy poszczególne grupy składników aktywów i pasywów.

AKTYWA

Rzeczowe aktywa trwałe

Głównym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych są samochody zakupione pod koniec 2010 roku. Zakładając, iż Spółka przyjęła stawki amortyzacyjne odpowiadające ekonomicznemu zużyciu posiadanych rzeczowych aktywów trwałych za wartość godziwą przyjmujemy wartość księgową. W konsekwencji wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych wynosi PLN 137 517,74.

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Na saldo należności składają się należności z tytułu leasingu finansowego. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej należności długoterminowe wyceniamy według zamortyzowanego kosztu uwzględniającego wartość pieniądza w czasie. W konsekwencji za wartość godziwą przyjęto wartość wykazaną w bilansie tj. kwota PLN 6 497 353,78.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

W skład długoterminowych aktywów finansowych wchodzi udział i akcje innych spółek. Wartość udziałów i akcji w spółkach Kopex Construction Sp. z o.o., Kopex Famago Sp. z o.o. oraz Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A. wyceniono według wartości aktywów netto tychże spółek po uwzględnieniu procentowego udziału Kopex Equity Sp. z o.o. w ich kapitałach zakładowych. Wyceny dokonano na podstawie sprawozdań finansowych poszczególnych spółek sporządzonych na dzień 31.12.2010r.

W przypadku spółek Kopex Engineering Sp. z o.o., Kopex Innowacje Sp. z o.o. oraz Huaieei Longopo Electrical ze względu na brak posiadanych sprawozdań finansowych udziały posiadane w tych spółkach wyceniono w kwocie wykazanej w księgach rachunkowych.

Udziały lub akcje w spółce	aktywa netto na 31.12.2010	% udział posiadany w Spółkach	skorygowana wartość aktywu * %
Kopex Engineering Sp. z o.o.	335 000	100,00	335 000
Kopex Construction Sp. z o.o.	4 827 059	73,24	3 535 338
Kopex Famago Sp. z o.o.	29 597 739	100,00	29 597 739
Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A.	21 273 928	9,58	2 038 042
Kopex Innowacje Sp. z o.o.	0	98,00	0
Huaieei Longopo Electrical	1 000	20,00	1 000
			35 507 119

Zwracamy uwagę, iż przedłożone nam sprawozdania finansowe, na podstawie których dokonaliśmy obliczenia wartości kapitałów własnych posiadanych przez Kopex Equity Sp. z o.o. udziałów i akcji, nie była przez nas weryfikowana. Powyższe może oznaczać istotne rozbieżności w wycenie spółki Kopex Equity Sp. z o.o. w przypadku wyceny udziałów i akcji spółek: Kopex Construction Sp. z o.o., Kopex Famago Sp. z o.o., Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A. według innych, adekwatnych metod wyceny sporządzonych przez podmioty zawodowo zajmujące się wyceną zgodnie z ogólnie przyjętą międzynarodową metodologią w tym zakresie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Analizując powyższą pozycję ustalono, iż wartość godziwa powyższej pozycji jest tożsama z wartością księgową i wynosi PLN 806 811,09.

Zapasy

Na saldo zapasów składają się towary przeznaczone do oddania ich w używanie na podstawie umów leasingu. Zapasy te zostały objęte odpowiednimi odpisami aktualizującymi ich wartość, dlatego pozwala to na stwierdzenie, iż wartość godziwa odpowiada wartości wykazanej w księgach rachunkowych i wynosi 724.808,75 PLN.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Wartość godziwa należności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości stanowi jej wartość bieżącą. Ze względu na fakt, iż należności wymagane są w krótkim okresie przyjmujemy, że wartość bieżąca zgodna jest z wartością księgową i wynosi PLN 11.438.472,06.

Krótkoterminowe pozostałe należności

Na saldo należności składają się należności z tytułu leasingu finansowego. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej należności z tytułu leasingu wyceniamy według zamortyzowanego kosztu uwzględniającego wartość pieniądza w czasie. W konsekwencji za wartość godziwą przyjęto wartość wykazaną w bilansie tj. kwota PLN 2.714.149,37.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Na pozycję składają się udzielone pożyczki, które mają zostać spłacone w ciągu 12 miesięcy. W konsekwencji można przyjąć, iż wartość godziwa odpowiada wartości księgowej i wynosi PLN 3.139.597,66.

Środki pieniężne

Analizując pozycję środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym stwierdzono, że wartość godziwa jest tożsama z wartością księgową, wynosi ona PLN 1 171 951,34.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Ze względu na specyfikę pozycji przyjmujemy, że wartość godziwa, która równa jest wartości księgowej wynosi PLN 18 666,38.

PASYWA

Rezerwy

Przyjmujemy, iż w związku z charakterem pozycji oraz podstawy jej utworzenia, wartość księgowa równa jest wartości godziwej i wynosi PLN 238.180,18.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Wielkość godziwą zobowiązań z tytułu kredytu określamy poprzez oszacowanie wartości bieżącej. Zakładamy, iż stopa oprocentowania kredytu jest równa stopie dyskontowej. W związku z czym wartość bieżąca równa się wartości księgowej, co w konsekwencji powoduje, że wartość godziwa wynosi: PLN 16.722.906,25.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na pozycję tą składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług, podatków, cel i ubezpieczeń. Wszelkie zobowiązania są wymagalne w ciągu 1 roku, w związku z tym ich wartość godziwa równa jest wartości wymagalnej zapłaty i wynosi PLN 566.814,63.

Wartość aktywów na dzień 01.02.2011:	TPLN 62 156 447
Wartość zobowiązań na dzień 01.02.2011:	TPLN <u>17 527 901</u>
Wartość godziwa skorygowanych aktywów netto wynosi:	TPLN 44 628 546

3.2 Obliczanie wartości przedsiębiorstwa metodą dochodową

Obliczenia wartości przedsiębiorstwa metodą dochodową zostało dokonane z uwzględnieniem prognoz otrzymanych od Zarządu Spółki.

Wielkości prognozowane znajdują się w załączniku nr 1. Odpowiednie wyliczenia wartości przedsiębiorstwa metodą dochodową także zostały przedstawione w załączniku nr 1.

3.3 Uwagi końcowe

W celu podsumowania przeprowadzonej wyceny wartości udziałów Spółki Kopex Equity Sp. z o.o. w tabeli poniżej zestawiono wyniki uzyskane z wykorzystaniem zastosowanych metod.

wycena majątkowa według wartości godziwej skorygowanych aktywów netto
TPLN 44.629
metoda dochodowa dla $r=6,181\%$
TPLN 8.486
wartość według metody mieszanej
TPLN 26.557

Na podstawie tych wyników możliwe jest wskazanie następującego przedziału wartości godziwej przedsiębiorstwa:

8.486 - 44.629 (TPLN)

Naszym zdaniem najbardziej wiarygodną wyceną jest wycena wartości zgodnie z metodą mieszaną wskazująca, iż wartość spółki Kopex Equity Sp. z o.o. wynosi TPLN 26.557.

Zabrze, 25.03.2011

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Katarzyna Szaruga
Katarzyna Szaruga
Nr ewidencyjny 11048
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający zlecenie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115



ZAŁĄCZNIK

	2011	2012	2013	2014	2015
Przychody netto ze sprzedaży	1 899 594	1 044 777	1 253 732	1 504 478	1 654 926
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 899 594	1 044 777	1 253 732	1 504 478	1 654 926
Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty sprzedanych produktów	736 833	405 258	486 310	583 572	641 929
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	736 833	405 258	486 310	583 572	641 929
Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 162 761,00	639 519,00	767 422,00	920 906,00	1 012 997,00
Pozostałe przychody	479 356	263 646	316 375	379 650	250 647
Koszt sprzedaży	110 568	60 812	72 975	87 570	96 327
Koszt ogólnego zarządu	472 664	259 965	311 958	374 350	411 785
Pozostałe koszty	643 429	353 886	424 663	509 595	360 975
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	415 456,00	228 502,00	274 201,00	329 041,00	394 557,00
Przychody finansowe	277 508	152 629	183 155	219 786	241 765
Odsetki	277 508	152 629	183 155	219 786	241 765
Koszty finansowe	27 570	15 164	18 196	21 836	24 019
Odsetki	27 570	15 164	18 196	21 836	24 019
Zysk (strata) brutto	665 394,00	365 967,00	439 160,00	526 991,00	612 303,00
Podatek dochodowy w tym:	126 425	69 534	83 441	100 129	110 141
Część bieżąca	126 425	69 534	83 441	100 129	110 141
Część odroczone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto	538 969	296 433	355 719	426 862	502 162
Przeprawy pieniężne (zysk + amortyzacja)	578 969,00	336 433,00	395 719,00	466 862,00	542 162,00
stopa dyskonta	6,181%	6,181%	6,181%	6,181%	6,181%
wartość zdyskontowana	545 266,10	298 404,22	330 557,03	367 283,38	401 693,70

* wartość amortyzacji przyjęto na poziomie 40.000,00 PLN

Suma przepływów pieniężnych (na 31.12.2010)

Suma przepływów pieniężnych (na 01.02.2011)

Wartość rezydualna (ostatni przepływ / stopa dyskontowa)

Wartość rezydualna zdyskontowana (na 31.12.2010)

Wartość rezydualna zdyskontowana (na 01.02.2011)

Suma przepływów pieniężnych i wartości rezydualnej (na 01.02.2011)

1 943 204,49

1 953 213,62

8 771 428,57

6 498 846,44

6 532 320,92

8 485 534,53


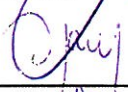

**Oświadczenie o stanie księgowym spółki przejmującej KOPEX Spółka Akcyjna z siedzibą w
Katowicach na dzień 1 lutego 2011 roku**

Zarząd spółki przejmującej KOPEX Spółka Akcyjna niniejszym oświadcza, że na dzień 1 lutego 2011 roku:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki przejmującej wykazuje po 1.557.376.575,65 zł
stronie aktywów i pasywów sumę:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki przejmującej wykazuje sumę 1.345.632.525,12 zł
aktywów netto (kapitał własny)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki przejmującej sporządzone na dzień 1 lutego 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatnie sprawozdanie roczne.

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
Marian Kostempski	Prezes Zarządu	
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KOPEX S.A.
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 01.02.2011

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

KATOWICE, MARZEC 2011 ROK

Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.
sporządzony za okres 01.01.2011 do 01.02.2011 roku w złotych

	od 01.01.2011 do 01.02.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 393 596,28	1 030 013 779,03
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>552 551,55</i>	<i>13 054 010,20</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>349 822,34</i>	<i>3 258 988,45</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 209 998,56	28 469 263,97
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	40 183 597,72	1 001 544 515,06
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 335 849,46	967 360 662,79
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>447 214,55</i>	<i>11 358 009,96</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>186 957,58</i>	<i>2 324 839,78</i>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	848 258,18	17 750 636,28
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 487 591,28	949 610 026,51
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 057 746,82	62 653 116,24
Pozostałe przychody	731 340,44	15 865 550,71
Koszty sprzedaży	1 074 743,10	21 020 154,80
Koszty ogólnego zarządu	1 591 994,99	20 459 462,09
Pozostałe koszty	47 843,90	37 259 596,82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	74 505,27	-220 546,76
Przychody finansowe, w tym:	472 247,20	37 800 473,41
Dywidendy i udziały w zyskach		11 760 381,41
Odselki	381 623,41	7 249 030,71
Przychody ze sprzedaży inwestycji		13 948 732,00
Aktualizacja wartości inwestycji	75 674,90	4 416 277,31
Różnice kursowe		
Inne	14 948,89	426 051,98
Koszty finansowe, w tym:	1 764 306,53	45 472 731,19
Odselki	678 505,96	6 883 084,68
Wartość sprzedaży inwestycji		10 318 689,50
Aktualizacja wartości inwestycji	340 707,10	9 102 021,10
Różnice kursowe	654 002,89	17 967 255,16
Inne	91 090,58	1 201 680,75
Zysk (strata) brutto	-1 217 554,06	-7 892 804,54
Podatek dochodowy, w tym:	-333 746,26	-4 006 012,93
część bieżąca	48,74	311 035,00
część odroczone	-333 795,00	-4 317 047,93
Zysk (strata) netto	-883 807,80	-3 886 791,61
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	-0,05

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Józef Wolski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu Zagranicznego

Joanna Parzych

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Marian Kostempski

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.
sporządzone na dzień 01.02.2011 w złotych**

	01.02.2011	31.12.2010
A k t y w a		
Aktywa trwałe	1 329 512 866,44	1 328 561 849,90
Wartości niematerialne	4 837 637,36	4 867 344,46
Rzeczowe aktywa trwałe	12 758 389,80	12 903 776,10
Nieuchomości inwestycyjne	1 286 921,00	1 286 921,00
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		
Długoterminowe pozostałe należności		
Udzielone pożyczki długoterminowe	4 327 950,00	4 356 330,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 297 215 078,81	1 297 215 078,81
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 086 889,47	7 932 399,53
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	227 858 535,21	260 286 899,16
Zapasy	1 195 423,61	2 491 812,02
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	81 247 653,64	95 497 386,35
Krótkoterminowe pozostałe należności	31 115 066,17	26 943 754,92
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	94 238 539,77	110 440 150,69
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	2 489 091,00	2 489 091,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,56	2,56
Pochodne instrumenty finansowe	674 694,78	1 140 454,09
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 379 444,74	20 915 584,90
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	518 618,94	368 662,63
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	5 174,00	5 174,00
A k t y w a r a z e m	1 557 376 575,65	1 588 853 923,06
P a s y w a		
Kapitał własny	1 345 632 525,12	1 346 459 083,62
Kapitał zakładowy	74 332 538,00	74 332 538,00
Akcje własne	-2 979 051,98	-2 979 051,98
Kapitał zapasowy	1 262 056 016,27	1 262 056 016,27
Kapitał z aktualizacji wyceny	-27 325,78	-84 575,08
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 020 948,02	17 020 948,02
Różnice kursowe z przeliczeń		
Zyski zatrzymane	-4 770 599,41	-3 886 791,61
Zobowiązania długoterminowe	5 327 963,05	4 480 175,17
Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Długoterminowe pozostałe zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 807 746,92	3 959 959,04
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	373 540,00	373 540,00
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe	146 676,13	146 676,13
Zobowiązania krótkoterminowe	206 416 087,48	237 914 664,27
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	136 208 756,48	155 083 002,10
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 326 474,73	61 396 083,10
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	11 017 196,38	10 795 986,25
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pochodne instrumenty finansowe	86 288,44	433 955,84
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	258 480,00	236 071,00
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	10 518 891,45	9 969 565,98
Rozliczenia międzyokresowe		
P a s y w a r a z e m	1 557 376 575,65	1 588 853 923,06
Wartość księgowa	1 345 632 525,12	1 346 459 083,62
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18,17	18,18

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy
Józef Wojski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Biura Zagranicznego
Joanna Parzych

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny
Marian Kostempski

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.
sporządzone za okres 01.01.2011 do 01.02.2011 roku w złotych**

	od 01.01.2011 do 01.02.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto	-883 807,80	-3 886 791,61
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	57 249,30	30 430 703,49
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00
Pozostałe dochody	0,00	0,00
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0,00	0,00
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	57 249,30	30 430 703,49
Calkowite dochody ogółem	-826 558,50	26 543 911,88

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Józef Wojski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlu Zagranicznego

Jadwiga Parzych

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Marian Kostempski

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2011 do 01.02.2011 roku w złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny			Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania				
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	74 332 538,00	-2 979 051,98	1 259 981 241,99	-37 703 205,78	24 316,75	7 163 610,46	17 020 948,02	2 074 774,28	1 319 915 171,74	
Różnice kursowe z przeliczenia										
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				37 568 771,95		-7 138 068,46				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych										
Zyski z przeszacowania										
Pozostałe dochody										
Podatek dochodowy od składników umych				37 568 771,95		-7 138 068,46		-3 886 791,61	-3 886 791,61	
Zysk (strata) netto za okres								-3 886 791,61	26 543 911,88	
Razem całkowite dochody										
Emissja akcji										
Wykup akcji własnych			2 074 774,28					-2 074 774,28		
Podział zysku										
Dywidendy										
Saldo na 31 grudnia 2010	74 332 538,00	-2 979 051,98	1 262 056 016,27	-134 433,83	24 316,75	25 542,00	17 020 948,02	-3 886 791,61	1 346 459 083,62	
Saldo na 1 stycznia 2011 roku	74 332 538,00	-2 979 051,98	1 262 056 016,27	-134 433,83	24 316,75	25 542,00	17 020 948,02	-3 886 791,61	1 346 459 083,62	
Różnice kursowe z przeliczenia										
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				70 678,30		-13 429,00				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych										
Zyski z przeszacowania										
Pozostałe dochody										
Podatek dochodowy od składników umych				70 678,30		-13 429,00		-883 807,80	-883 807,80	
Zysk (strata) netto za okres								-883 807,80	-826 558,50	
Razem całkowite dochody										
Emissja akcji										
Wykup akcji własnych										
Podział zysku										
Dywidendy										
Saldo na 01 lutego 2011	74 332 538,00	-2 979 051,98	1 262 056 016,27	-63 755,53	24 316,75	12 113,00	17 020 948,02	-4 770 599,41	1 345 632 525,12	

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Józef Wojski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu Zagranicznego

Joanna Parzych

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Marian Kołstowski

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.
sporządzone za okres 01.01.2011 do 01.02.2011 roku w złotych**

	od 01.01.2011 do 01.02.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	-1 217 554,06	-7 892 804,54
Korekty o:		
Amortyzacja	145 526,21	1 766 679,27
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	182 283,62	-651 223,79
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	81 731,62	-7 411 866,76
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	30 968,19	-4 043 605,01
Zmiana stanu rezerw	571 734,47	-1 128 164,38
Zmiana stanu zapasów	1 296 388,41	377 676,27
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	10 513 130,29	24 767 241,29
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-12 827 083,74	-35 450 418,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-149 956,31	5 661 647,47
Zapłacony podatek dochodowy		-2 489 091,00
Pozostałe korekty		33 859 299,55
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 372 831,30	7 365 370,37
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 657 461,08
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Zbycie aktywów finansowych		2 966 800,00
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		11 760 381,41
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	23 919,44	768 350,30
Inne wpływy inwestycyjne	16 765 884,60	189 494 940,03
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-299 753,34	-3 159 446,02
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie aktywów finansowych		-104 223 139,07
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	-114 112,42	-205 965 090,11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 375 938,28	-96 699 742,38
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	6 423 585,95	263 243 088,10
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		1 608,05
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-25 297 831,57	-171 372 716,59
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Zapłacone odsetki	-678 247,96	-6 376 122,59
Inne wydatki finansowe	-184 200,20	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 552 493,58	85 311 656,77
RAZEM PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	-4 549 386,60	-4 022 715,24
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 536 140,16	-3 907 239,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13 246,44	115 475,82
Środki pieniężne na początek okresu	20 915 584,90	24 822 824,32
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	16 379 444,74	20 915 584,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

Józef Wolski

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu Zagranicznego

Joanna Parzych

Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Marian Kostempski