



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.  
ZA 2014 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2015 ROK

**SPIS TREŚCI**

1.	PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM .....	4
1.1.	HISTORIA EMITENTA .....	4
1.2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	5
1.3.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA .....	11
2.	PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE .....	11
2.1.	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
2.2.	KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ .....	14
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE .....	15
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....	16
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	16
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	17
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH .....	17
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2014 ROKU .....	23
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA .....	38
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	38
5.2.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI .....	40
5.3.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	41
5.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2014 ROK .....	41
5.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2015 .....	41
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA GRUPY KOPEX S.A. – STAN NA 31.12.2014 .....	42
5.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	43
5.8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	44
5.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	45
5.10.	RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	45
5.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ....	46
5.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	50

---

5.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW .....	50
5.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH .....	50
5.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A. ....	51
5.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY .....	52
5.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁĄŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	52
5.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	52
5.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	52
5.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	53

## 1. PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

- Firma spółki i adres Emitenta: **KOPEX Spółka Akcyjna, ul. Grabowa 1, 40-172 Katowice;**
- Tel. nr: **+48 32 604 70 00;**
- Fax nr: **+48 32 604 71 00;**
- Adres e-mail: **kopex@kopex.com.pl;**
- Adres korporacyjnej strony internetowej: **www.kopex.com.pl;**
- Numer statystyczny REGON: **271981166;**
- Numer identyfikacji podatkowej NIP: **634-012-68-49;**
- Krajowy Rejestr Sądowy: **Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026782;**
- Kapitał zakładowy Emitenta: **74.332.538,00 złotych i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone;**
- Audytor: **PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.**

### 1.1. HISTORIA EMITENTA

Przedsiębiorstwo „KOPEX” utworzone zostało na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą - KOPEX”, które z dniem 01 stycznia 1962 roku rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych.

Po reorganizacji jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. „KOPEX” występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nową nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach.

W dniu 19 listopada 1993 r. podpisany został akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna, zaś w dniu 03 stycznia 1994 roku sąd rejestrowy wpisał „KOPEX” S.A. do rejestru handlowego jako spółkę prawa handlowego pod numerem RHB 10375.

Debiut na parkiecie i pierwsze historyczne notowanie akcji „KOPEX” S.A. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. miało miejsce w dniu 04 czerwca 1998 roku.

Postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną aktualnie: „KOPEX” Spółka Akcyjna i dopuszczony skrót firmy: „KOPEX” S.A.

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

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji „KOPEX” S.A. było zbycie wszystkich posiadanych akcji „KOPEX” S.A. przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. Powstała wówczas nowa Grupa ZZZ-KOPEX, utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych.

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji „KOPEX” S.A. serii „B” na okaziciela, skierowana do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu i dokonana tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZZZ S.A. przez „KOPEX” S.A. W wyniku tej transakcji „KOPEX” S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. z firmami mającymi siedzibę w Polsce i za granicą.

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” W dniu 01 grudnia 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, którego wysokość od tego czasu wynosi 74.332.538,- złotych i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

W 2009 roku nastąpiła zmiana nazwy grupy na „KOPEX GROUP” z jednoczesnym przyjęciem nowej symboliki graficznej:

## 1.2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) zatrudniającej prawie 5.000 pracowników skupia się na produkcji nowoczesnych i coraz bardziej zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górnictwem. Jednakże Grupa Kapitałowa jest nie tylko producentem i dostawcą nowoczesnych maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, lecz także generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa KOPEX obsługuje inwestycje w przemyśle wydobywczym na największych rynkach górniczych świata. Posiada zakłady produkcyjne w Polsce, Serbii, RPA, Chinach i w Australii.

Grupę KOPEX wyróżnia kompleksowość oferty dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego oraz możliwość realizacji zamówienia zgodnie ze ściśle określonymi, indywidualnymi wymaganiami Klienta. Grupa KOPEX skupia cenionych i uznanych w kraju oraz na świecie producentów wysokiej klasy maszyn i urządzeń, jak również nowoczesnych technologii i rozwiązań dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład, które poprzez swoją zróżnicowaną ofertę produktowo – usługową wzajemnie się uzupełniają.

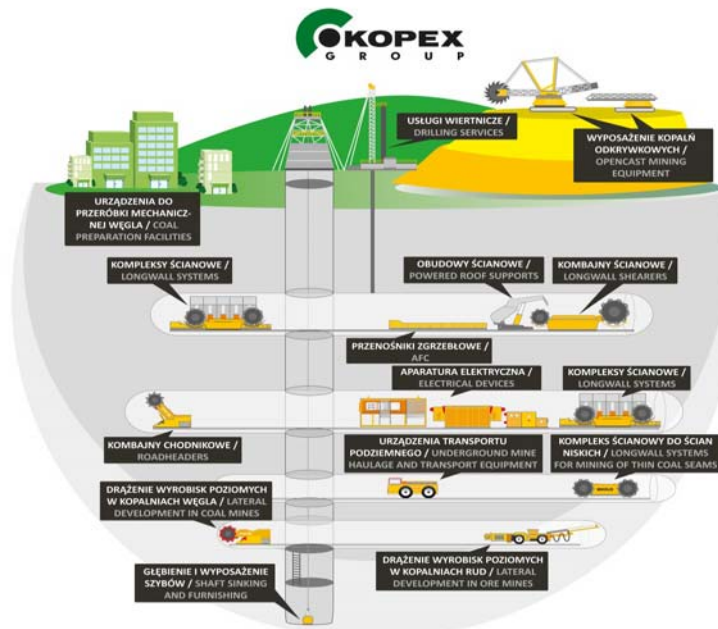
**Kompleksowe możliwości wykonawcze Grupy KOPEX obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie obejmujący:**

- studium wykonalności przedsięwzięcia,
- nadzór nad badaniami geologicznymi obszaru górnictwa oraz obliczanie zasobów złoża,
- opracowanie technologii udostępnienia złoża,
- projektowanie zakładów wydobywczych,
- produkcję, dostawę i montaż maszyn, urządzeń i systemów technologicznych wraz z obsługą serwisową i dostawą części zamiennych,
- budowę, rozbudowę, modernizację, prowadzenie wydobycia i likwidację kopalń,
- szkolenia kadr inwestora oraz wsparcie inżynieryjne podczas realizacji inwestycji.

**Ofierowane przez Grupę KOPEX maszyny i urządzenia dla górnictwa to między innymi:**

- zmechanizowane kompleksy ścianowe, w tym do pokładów cienkich (1,1-1,7m) „MIKRUS” oraz „MIKRUS II” (0,9-1,3m)
- górnicze obudowy ścianowe i chodnikowe różnych typów,
- nowoczesne kombajny ścianowe o dużych mocach np. KSW 800, KSW 1500, KSW 2000,
- kombajny chodnikowe KTW-200 i KTW-150,
- przenośniki zgrzeblowe i taśmowe dla górnictwa podziemnego,
- hydraulika siłowa i sterująca do obudów zmechanizowanych,
- urządzenia zasilania i sterowania elektrycznego, w tym system przesyłu energii elektrycznej prądem stałym do zasilania kompleksów górniczych,
- elektronika górnicza,
- systemy automatyki,
- urządzenia metanometryczne oraz środki łączności,
- aparatura kontrolno-pomiarowa,
- koparki, zwałowarki, koparko-zwałowarki i przenośniki taśmowe dla górnictwa odkrywkowego,
- wozy odstawcze (Waracar),

a także usługi serwisowe wraz z dostawą niezbędnych części zamiennych dla użytkowanych przez klientów maszyn i urządzeń górniczych.



### **Charakterystyka przedmiotów działalności kluczowych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.**

⇒ **„KOPEX” S.A.** - przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki.

Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest: „sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.

W ponad 53-letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych usług górniczych i nowoczesnych technologii wykorzystywanych w górnictwie węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych. Dysponując bogatym doświadczeniem oraz zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów „KOPEX” S.A. zamierza stać się światowej klasy ekspertem w zakresie wydobycia węgla i innych minerałów oraz firmą globalną, zapewniającą najwyższej jakości serwis dla górnictwa i innych gałęzi przemysłu.



⇒ **KOPEX MACHINERY S.A. (zmieniona firma spółki ZSM S.A. od 01.10.2012 po połączeniu spółek Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A., RYFAMA S.A. i WAMAG S.A.)** – producent górniczych kombajnów ścianowych i chodnikowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatach, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszonych linowych, zespołów ciągnikowych, napędów zwrotnych z nadążnym napinaniem łańcucha, przenośników taśmowych, zwrotni typu „Ryfama” przenośnika taśmowego, systemów i urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla (m.in. kruszarki, przesiewacze, wirówki, osadzarki), urządzeń transportujących (m.in. przenośniki rurowe, kubelkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



ZMECHANIZOWANE I ZAUTOMATYZOWANE KOMPLEKSY ŚCIAN

⇒ **Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A.** – projektant i producent obudów zmechanizowanych, zmechanizowanych obudów skrzyżowań, dostawca elementów obudów indywidualnych.



OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

- ⇒ **Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.** – wynajem i dzierżawa kombajnów, urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia.



KOMBAJNY ŚCIANOWE I CHODNIKOWE

- ⇒ **„DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o.** – producent uszczelnień do hydrauliki siłowej, sterowniczej i pneumatyki, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych dla hydrauliki siłowej w technologii DURACHROM.



STOJAKI HYDRAULICZNE POKRYTE UNIKALNĄ WARSTWĄ POWŁOKI OCHRONNEJ DURACHROM

- ⇒ **WARATAH Engineering (KOPEX WARATAH) Pty Ltd /Australia/** – KOPEX WARATAH jest specjalistycznym dostawcą urządzeń znajdujących zastosowanie w górnictwie podziemnym oraz w drążeniu tuneli w Australii i Nowej Zelandii.

**Produkty oferowane przez Kopex Waratah:**

- wozy odstawcze (Shuttle Cars) – w ciągu ostatnich 5 lat Spółka opracowała własną markę wozów odstawczych „WARACAR”. Ponad 60 wozów odstawczych pracuje w australijskich kopalniach węgla. W 2011 r. Spółka wprowadziła nową wersję wozu odstawczego typu 2011 SS;
- kombajn chodnikowy KTW 200; kruszarka urobku FB 2012.

**Oferowane usługi pomocnicze:**

- gruntowna przebudowa i renowacja następujących maszyn i urządzeń górniczych: continuous miners, kombajnów chodnikowych, wozów odstawczych (shuttlecars) oraz kruszarek;
- naprawy częściowe i wymiana części zapasowych, wynajem maszyn, szkolenia oraz instalacja/utrzymanie/serwis.



WOZY ODSTAWCZE „WARACAR” (SHUTTLE CARS)

- ⇒ **KOPEX-SIBIR Sp. z o.o. /Rosja/** – obsługa serwisowa u Klienta, prowadzenie remontów, zaopatrywanie Klientów w zapasowe części do maszyn i urządzeń oraz pomoc podczas dostaw nowych rozwiązań.



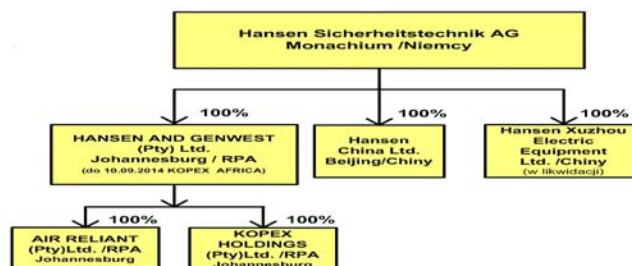
CENTRUM SERWISOWE

- ⇒ **ELGÓR+HANSEN S.A. (do dnia 03.03.2014 r. pod firmą KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.)** – producent aparatury elektrycznej dla górnictwa; opracowuje dokumentację techniczną urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie, zajmuje się pełną obsługą inwestycji, w tym projektowanie, produkcja i remonty urządzeń budowy przeciwybuchowej, jak również wykonawstwem dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych.



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **HANSEN Sicherheitstechnik AG /Niemcy/** – przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i zarządzanie własnym i /lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa. Spółki wchodzące w skład Grupy Hansen według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku prezentuje poniższy schemat:





- ⇒ **„HANSEN AND GENWEST” Pty Ltd /RPA/** (do dnia 10.09.2014 r. pod firmą **KOPEX AFRICA Pty Ltd**) - jest kluczową spółką z Grupy Hansen dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwwybuchowej dla przemysłu górniczego. Spółka dostarcza także wyposażenie oraz zapewnia serwis do rozruszników silników elektrycznych, stacji roboczych, stacji sterowniczych, ruchomych podstacji, stacji skrzyżowania chodnik-ściana, specjalistycznych urządzeń dostosowanych do potrzeb klienta oraz projektów prowadzonych w przemyśle górniczym.



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.** – wykonawca specjalistycznych usług górniczych: wyrobisk pionowych (głównie szybów i szybków), poziomych i tuneli. Budownictwo, działalność w zakresie architektury, inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi, w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.



SPECJALISTYCZNE USŁUGI GÓRNICZE

- ⇒ **Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o.** – spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych zarówno na powierzchni, jak i w podziemnych zakładach górniczych.



USŁUGI WIERTNICZE

- ⇒ **PT. KOPEX MINING CONTRACTORS (LLC) /Indonezja/** – świadczenie usług/prac górniczych i dzierżawa sprzętu górniczego. Realizuje prace związane z projektowaniem, planowaniem, budową kopalń węgla, z prowadzeniem robot przygotowawczych oraz z prowadzeniem eksploatacji. Ponadto, Spółka oferuje profesjonalne usługi konsultacyjne w zakresie geologii, skierowane do przemysłu wydobywczego regionu Azji i Pacyfiku.



USŁUGI GÓRNICZE

- ⇒ **„KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności zgodnie z umową spółki jest wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie. Priorytetowym zadaniem w spółce jest realizacja projektu „Budowa Kopalni Węgla Kamiennego „Przeciszów” w obszarze koncesyjnym „Oświęcim – Polanka 1.



EKSPLOATACJA ZŁOŻ WĘGLA KAMIENNEGO

- ⇒ **HSW Odlewnia Sp. z o.o.** – producent odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.



ODLEWY STALIWNE I ŻELIWNE

### 1.3. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

W 2014 roku Spółki Grupy KOPEX realizowały zadania w zakresie kreowania polityki personalnej kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją strategii i zadań Grupy oraz Spółek.

Zasadniczymi kierunkami działania były m.in.:

- elastyczne dostosowanie form, poziomu i struktury zatrudnienia do sytuacji na rynku zamówień w kraju i za granicą,
- w niektórych spółkach Grupy wprowadzono i stosowano Program Dobrowolnych Odejść Pracowników – skierowany do pracowników w wieku przedemerytalnym;
- w ramach rozwoju kadr podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kompetencji pracowników poprzez uczestnictwo w specjalistycznych szkoleniach, kursach, organizację specjalistycznych studiów podyplomowych, kursów językowych, akademiach rozwoju menadżerów;
- dostosowanie struktury zatrudnienia do zmieniających się struktur organizacyjnych spółek w Grupie KOPEX.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

OSOBY

	31.12.2014	31.12.2013
PRACOWNICY UMYSŁOWI	1.614	1.696
PRACOWNICY FIZYCZNI	3.212	3.381
<b>OGÓŁEM</b>	<b>4.826</b>	<b>5.077</b>

Koszty zatrudnienia:

W TYS. PLN.

	2014 ROK	2013 ROK
WYNAGRODZENIA	311.514	330.367
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	74.375	76.479
<b>RAZEM</b>	<b>385.889</b>	<b>406.846</b>

## 2. PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

### 2.1. SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE

Informacja o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz geograficznym ujęta jest w punkcie 14 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

#### KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za 2014 rok wyniosły 1.433.931 tys. zł. Wyniki te są korzystniejsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2013 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 42.987 tys. zł., tj. 3,1%.

Struktura przychodów, wyniku brutto ze sprzedaży i wyniku operacyjnego segmentu GÓRNICZTWO:

W TYS. PLN.

	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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Przychody segmentu</b>	<b>338 102</b>	<b>299 129</b>	<b>746 627</b>	<b>775 079</b>	<b>50 140</b>	<b>56 498</b>	<b>142 401</b>	<b>144 788</b>	<b>26 461</b>	<b>20 513</b>
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	66 463	50 311	141 442	130 309	-3 356	-5 076	44 111	42 733	8 403	5 578
Wynik operacyjny segmentu	49 786	30 486	87 103	66 510	-19 038	-11 218	18 522	17 161	2 411	1 200

## Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO:

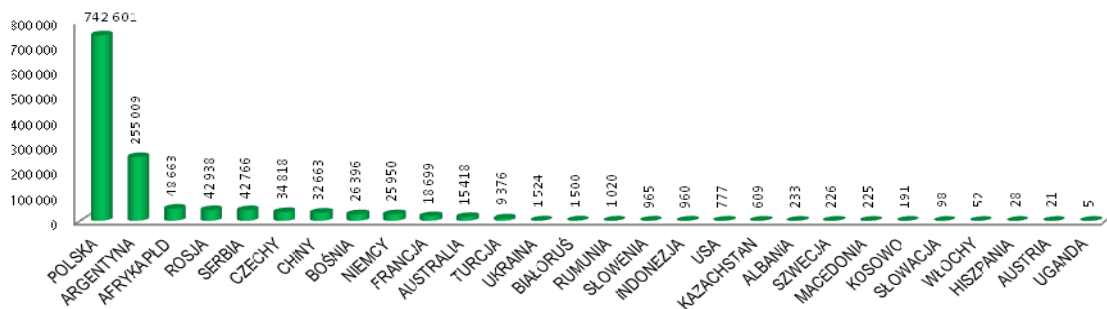
W TYS. PLN.

	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		Odlawy	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
AFRYKA PŁD	-	-	-	-	-	-	48 663	52 869	-	-
ARGENTYNA	-	-	255 009	161 996	-	-	-	-	-	-
AUSTRALIA	-	-	15 418	38 825	-	-	-	-	-	-
AUSTRIA	-	-	-	-	-	-	-	-	21	-
BIAŁORUŚ	-	-	-	-	-	-	1 500	-	-	-
BOŚNIA	-	-	25 647	62 235	-	-	-	-	749	1 022
CHINY	-	-	32 663	48 021	-	-	-	-	-	-
CZECHY	886	16 836	28 008	12 727	-	-	5 924	6 144	-	-
FRANCJA	18 699	12 385	-	-	-	874	-	-	-	-
HISZPANIA	-	-	11	-	-	-	17	38	-	-
KAZACHSTAN	-	-	609	213	-	-	-	-	-	-
NIEMCY	3 592	4 304	-	6	1 093	17 756	21 265	7 329	-	-
NORWEGIA	-	-	-	-	-	6 248	-	-	-	-
POLSKA	304 763	250 976	348 386	324 559	13 215	20 472	59 184	75 858	17 053	8 765
ROSJA	-	-	37 329	123 870	-	8 253	5 609	2 194	-	-
RUMUNIA	-	-	1 020	586	-	-	-	-	-	-
SERBIA	-	-	-	-	35 832	2 895	-	-	6 934	9 168
SŁOWACJA	-	-	-	-	-	-	13	17	85	-
SZWECJA	-	-	-	-	-	-	226	339	-	-
TURCJA	9 150	13 637	226	-	-	-	-	-	-	-
UKRAINA	-	-	1 524	1 796	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE	1 012	991	777	245	-	-	-	-	1 619	1 558
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>338 102</b>	<b>299 129</b>	<b>746 627</b>	<b>775 079</b>	<b>50 140</b>	<b>56 498</b>	<b>142 401</b>	<b>144 788</b>	<b>26 461</b>	<b>20 513</b>

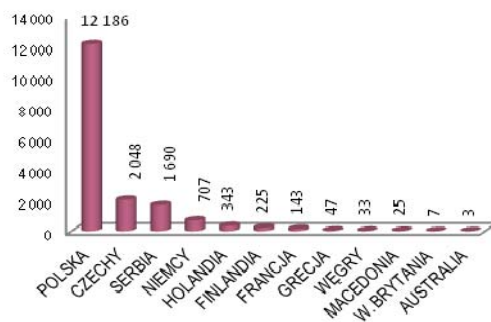
Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2014 rok prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

**Górnictwo**

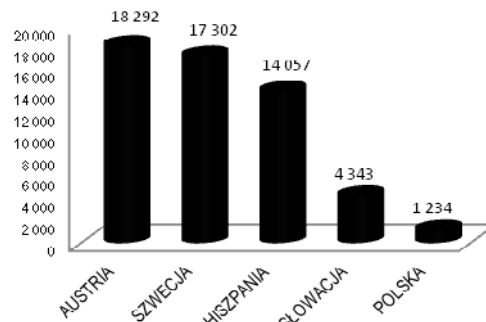
udział w sprzedaży ogółem 90,9%


**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu**

udział w sprzedaży ogółem 1,2%

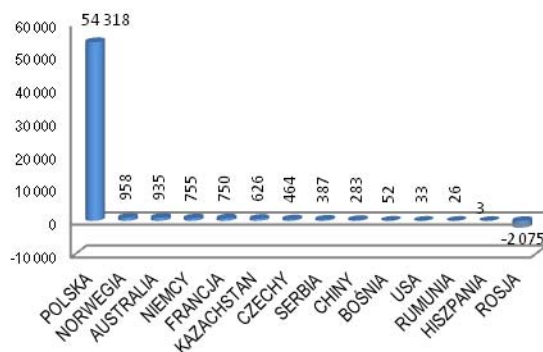

**Sprzedaż węgla**

udział w sprzedaży ogółem 3,9%



**Pozostała sprzedaż**

udział w sprzedaży ogółem 4,0%



Zysk brutto na sprzedaży w 2014 roku wyniósł 278.311 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w 2013 roku zwiększył się o 43.472 tys. zł., tj. o 18,5%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2014 roku 39.627 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w 2013 roku o 2.491 tys. zł., tj. o 6,7%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2014 roku 114.447 tys. zł. i są niższe od poniesionych w 2013 roku o 10.126 tys. zł., tj. 8,1%.

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

- pozostałe przychody:

	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
Odszkodowania, kary, koszty sądowe	23.377	3.909
Dotacje	2.650	1.031
Sprzedaż usług socjalnych	849	702
Nadwyżki inwentaryzacyjne	238	304
Umorzone zobowiązania	231	1.063
Rozwiązanie rezerw z lat poprzednich	-	1.201
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów	-	9.221
Pozostałe	1.671	2.225
<b>RAZEM</b>	<b>29.016</b>	<b>19.656</b>

- pozostałe koszty:

	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji aktywów	17.376	-
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	2.121	2.051
Utworzone rezerwy	1.619	-
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	1.444	1.244
Należności odpisane	664	618
Złomowanie składników majątku obrotowego	564	1.908
Pozostałe	2.569	2.760
<b>RAZEM</b>	<b>26.357</b>	<b>8.581</b>

- pozostałe zyski (straty)

	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	2.730	2.427
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	-2.815	781
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	3.292	-13.871
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	7.214	10.930
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	1.636	2.757
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	-962	-952
Pozostałe	-2.405	517
<b>RAZEM</b>	<b>8.690</b>	<b>2.589</b>

Za 2014 rok Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 135.586 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w 2013 roku zwiększył się o 48.792 tys. zł.

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

- przychody finansowe:

	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	4.110	2.235
Pozostałe odsetki	3.532	6.507
Odsetki z tytułu leasingu	3.104	7.340
Prowizje od poręczeń, gwarancji	2.431	555
Pozostałe przychody finansowe	456	766
<b>RAZEM</b>	<b>13.633</b>	<b>17.403</b>

- koszty finansowe:

	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
Odsetki od kredytów i pożyczek	16.528	24.353
Odsetki z tytułu leasingu	4.052	3.895
Odpisy aktualizujące należności finansowe	1.344	-
Pozostałe odsetki	1.178	6.061
Prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	1.105	2.756
Pozostałe	1.127	1.304
<b>RAZEM</b>	<b>25.334</b>	<b>38.369</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
• <b>płynność bieżąca</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,63	1,44
• <b>płynność szybka</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,29	1,06
• <b>płynność gotówkowa</b> (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,12	0,11

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

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na poziomie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę z wyłączeniem przychodów i kosztów oraz niezrealizowanych zysków pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Skonsolidowany zysk brutto za styczeń-grudzień 2014 roku wyniósł 130.002 tys. zł.

Za 2014 rok Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 101.260 tys. zł., z tego z działalności kontynuowanej 101.138 tys. zł. – z działalności zaniechanej 122 tys. zł.

## 2.2. KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2014 roku wynosiła 3.521.519 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2013 r. zwiększyła się o 46.254 tys. zł., tj. 1,3%. Głównym czynnikiem powodującym zwiększenie sumy bilansowej było zwiększenie wartości aktywów obrotowych o 23.441 tys. zł. (zwiększenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 2,8%; zwiększenie krótkoterminowych pozostałych należności o 29,9%; zwiększenie aktywów z tytułu umów o usługi budowlane o 46,4%; zwiększenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego o 115,0% oraz zmniejszenie zapasów o 19,4%; zmniejszenie krótkoterminowych należności leasingowych o 51,0%; zmniejszenie pozostałych aktywów finansowych o 86,1%; zmniejszenie pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 4,2%) oraz zwiększenie wartości aktywów trwałych o 22.813 tys. zł., tj. 1,0%. (zwiększenie wartości niematerialnych o 4,8%; zwiększenie pozostałych długoterminowych aktywów o 632,0% oraz zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 7,8%; zmniejszenie inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 11,5%; zmniejszenie długoterminowych należności leasingowych o 71,1%; zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 16,9%).

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 101.298 tys. zł., tj. 4,0% oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 29.925 tys. zł., tj. o 24,5% (zmniejszenie kredytów i pożyczek długoterminowych o 69,5%) oraz zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 25.119 tys. zł., tj. o 3,0% (zmniejszenie kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 4,2%; zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 17,7%; zmniejszenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 17,4% oraz zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 186,9%; zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań leasingowych o 14,5%).

Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec roku 2014 oraz 2013 zostały zamieszczone na s. 3. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

### 2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2014 roku na tle roku 2013.

	2014	2013
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (%)</b> (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	19.41	16.88
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej (%)</b> (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	9.46	6.24
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (%)</b> (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	20.04	17.03
<b>Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (%)</b> (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	7.16	4.77
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (%) (ROE)</b> (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	4.00	2.66
<b>Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (%) (ROA)</b> (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	2.94	1.84
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik bieżący</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1.63	1.44
<b>Wskaźnik podwyższonej płynności</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1.29	1.06
<b>Wskaźnik natychmiastowej płynności</b> (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0.12	0.11
<b>WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA</b>		
<b>Wskaźnik rotacji należności w razach</b> (przychody ze sprzedaży / należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu)	3.76	3.75
<b>Wskaźnik rotacji należności w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji należności w razach)	97 dni	97 dni
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań w razach</b> (przychody ze sprzedaży / zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu)	8.22	6.56
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zobowiązań w razach)	44 dni	56 dni
<b>Wskaźnik rotacji zapasów w razach</b> (przychody ze sprzedaży / zapasy na koniec okresu)	6.00	4.69
<b>Wskaźnik rotacji zapasów w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zapasów w razach)	61 dni	78 dni
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> (zysk brutto + odsetki / odsetki)	6.97	3.20
<b>Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (%)</b> (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	25.66	27.59
<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (%)</b> (kapitały własne / aktywa) x 100	74.34	72.41
<b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (%)</b> (zobowiązania na koniec okresu / kapitały własne) x 100	34.52	38.10

### 3. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

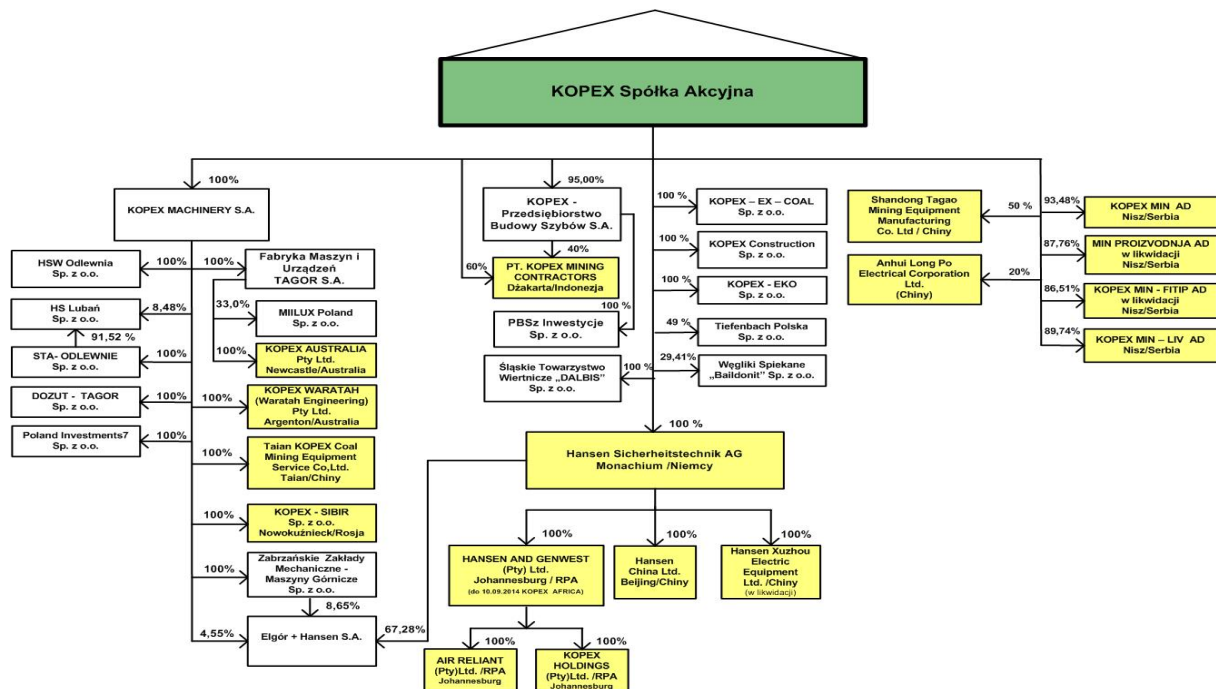
#### 3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”) tworzą: jednostka dominująca „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, oraz kilkanaście jednostek zależnych od niej z podmiotami powiązanymi. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności.



„KOPEX” S.A. jako lider Grupy pełni w tej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A., wskazuje spółkom należącym do Grupy Kapitałowej kierunki ich działań w sferze produkcji i usług, rynków zbytu oraz badań i rozwoju, prowadzi także poprzez Centrum Księgowości centralnie księgowość dla spółek Grupy, prowadzi poprzez Centrum Finansowe centralnie politykę finansową spółek Grupy, koordynuje centralne zaopatrzenie i wdrożenia oraz rozwój systemów informatycznych w spółkach Grupy, a także jako podmiot dominujący w Grupie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. według stanu istniejącego na dzień 31 grudnia 2014 roku



Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą  
 Źródło: Spółka wg. stanu na dzień 31.12.2014r.



### 3.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

#### Co wyróżnia Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A.

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe),
- indywidualne podejście do potrzeb każdego Klienta i wychodzenie naprzeciw Jego oczekiwaniom, poprzez partnerską postawę we wszystkich fazach realizacji projektu,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
  - czołowe korporacje wydobywcze na świecie,
  - największe w Polsce spółki górnicze, skupiające kopalnie węgla kamiennego, brunatnego i miedzi oraz producenci energii,
- własna baza badawczo-rozwojowa oraz biuro projektowe, a także ścisła współpraca z czołowymi placówkami naukowo-badawczymi, umożliwiające prowadzenie prac nad nowoczesnymi i zaawansowanymi technologicznie produktami, dostosowanymi do zróżnicowanych warunków geologicznych oraz spełniającymi oczekiwania najbardziej wymagających partnerów biznesowych,
- wiarygodność oraz przestrzeganie etycznych i prawnych reguł prowadzenia biznesu, jako podstawa prowadzenia działalności gospodarczej i osiągnięcia trwałego sukcesu,
- wdrożone i stale doskonalone systemy zarządzania jakością poświadczone certyfikatami jakości wg norm ISO,
- dysponowanie zespołem wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów,
- wielokulturowe środowisko pracy wynikające z naszej obecności na największych rynkach górniczych na świecie oraz zgromadzonych kilkudziesięcioletnich doświadczeń zdobytych podczas realizacji projektów w ponad 50 krajach świata,
- realizacja strategii społecznej odpowiedzialności biznesu CSR.

### 3.3. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

(poniższe informacje obejmują zdarzenia publikowane w raportach okresowych w okresie od dnia 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz zdarzenia od początku 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego).

Mając na względzie zapewnienie skutecznej realizacji jednego z punktów założeń zaktualizowanej strategii Grupy KOPEX, zmierzającej do zbudowania wysokoefektywnej organizacji realizującej model biznesowy, wspierającej wykorzystanie synergii, dostosowującej się do zmieniających się warunków zewnętrznych i wewnętrznych, a ponadto dążącej do obniżenia kosztów operacyjnych i finansowych, a tym samym do wzrostu rentowności oraz podwyższenia ogólnej efektywności i sprawności całej organizacji - Zarząd „KOPEX” S.A. podjął jednomyślnie w dniu 26 listopada 2013 roku uchwałę w sprawie przyjęcia „Programu Restrukturyzacji Organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2016” oraz „Programu Optymalizacji Majątku kluczowych spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2015”.

W wyniku restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. następuje uproszczenie i uporządkowanie jej struktury organizacyjnej poprzez zmniejszenie ogólnej liczby spółek w Grupie i tym samym uczynienie jej bardziej przejrzystą oraz przemodelowanie jej składu pod kątem działalności podstawowej Grupy. Spodziewanym efektem tych działań będzie także widoczne zmniejszenie kosztów działalności, wzrost efektywności i usprawnienie procesów zarządzania w Grupie.

Realizowane procesy restrukturyzacji organizacyjnej w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. polegają na:

- ⇒ inkorporacji/połączeniu/konsolidacji wybranych spółek z Grupy KOPEX, służących zamiarowi budowy silnych, wyspecjalizowanych oraz wyodrębnionych produktowo podmiotów;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, dla których stopa zwrotu z inwestycji oraz ryzyka biznesowe nie uzasadniają dalszej kontynuacji podjętej w przeszłości inwestycji kapitałowej w te podmioty;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, w których Emitent posiada pakiety mniejszościowe, a których działalność nie jest związana z „core businessem” Grupy KOPEX;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX wybranych spółek poprzez procesy likwidacyjne, np. spółek, które nie rozpoczęły z różnych powodów faktycznej działalności gospodarczej lub spółek, które nie rokują trwałej poprawy;
- ⇒ nabywaniu/obejmowaniu akcji/udziałów w nowych wybranych podmiotach celem wzmocnienia i uczynienie jeszcze bardziej komplementarną oferty produktowej Grupy KOPEX i poprawy jej konkurencyjności.

O realizacji powyższych działań restrukturyzacyjnych w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. Emitent informował w raportach okresowych publikowanych na przestrzeni roku 2014.

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego nastąpiły niżej opisane zmiany w strukturze organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A., wynikające z przyjętych działań restrukturyzacyjnych i założonych celów rozwojowych Grupy Kopex:

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

**a) utworzenie spółki Miilux Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach i objęcie przez spółkę Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. 33,32 % udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki:**

W dniu 11.10.2013 r. podpisana została trójstronna umowa o współpracy pomiędzy: „KOPEX” S.A., Fabryką Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. (jednostka zależna Emitenta, dalej TAGOR S.A.) oraz Miilux Oy (spółka należąca do Grupy Miilukangas Oy z siedzibą w Raahe, Finlandia). Zgodnie z umową, wspólnym zamiarem stron jest podjęcie wzajemnej współpracy w zakresie produkcji blach trudnościeralnych, a głównym celem podpisania ww. umowy o współpracy jest stworzenie centrum logistyki i produkcji oraz prefabrykacji blach i wyrobów o własnościach trudnościeralnych z przeznaczeniem dla odbiorców z Europy środkowej i wschodniej. Aby zrealizować powyższe cele, strony zobowiązały się do zawarcia w okresie do stycznia 2014 r. umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, pod firmą Miilux Poland Sp. z o.o., z siedzibą w Tarnowskich Górach. W dniu 15 stycznia 2014 roku zawarły nową umowę o współpracy, a także podpisana została umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Miilux Poland Sp. z o.o., z siedzibą w Tarnowskich Górach. Udziałowcami spółki Miilux Poland Sp. z o.o. są: Miilux Oy (jako udziałowiec większościowy), który objął 5.360 udziałów, stanowiących 67% w kapitale zakładowym oraz spółka TAGOR S.A., która objęła 2.640 udziałów, co stanowi 33% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Spodziewane korzyści dla spółek Grupy KOPEX z tytułu podjęcia współpracy z Miilux Oy to:

- restrukturyzacja spółki TAGOR S.A. poprzez uniezależnienie się od dekonunktury na rynku węglowym w komplementarnym obszarze produktowym,
- bardziej efektywne wykorzystanie posiadanego zasobu technologicznego oraz zaplecza w TAGOR S.A., w tym wykorzystanie wolnej powierzchni i podpisanie umów na usługi w obszarze przygotowania produkcji z Miilux Poland Sp. z o.o.,
- stworzenie zintegrowanego z podstawowym zakresem produkcyjnym ciągu technologicznego prefabrykacji blach i komponentów trudnościeralnych racjonalizującego i usprawniającego procesy produkcyjne,
- uzyskanie wyższej jakości wyrobów spółek Grupy KOPEX dzięki dostępowi do najnowocześniejszych technologii obróbki cieplnej, poprawiających parametry techniczne i żywotność wyrobów, w tym maszyn górniczych, głównie przenośników,
- poszerzenie kompetencji kooperacyjnych na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych, o blachy i wyroby o własnościach trudnościeralnych,
- obniżenie kosztów zaopatrzenia przez spółki Grupy KOPEX w zakresie blach trudnościeralnych.

W dniu 27 maja 2014 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę (Decyzja nr DKK – 69/2014) na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Tagor oraz Miilux Oy z siedzibą w Raahe (Finlandia) wspólnego przedsiębiorcy pod firmą Miilux Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

W dniu 06 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółki Miilux Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach.

W dniu 3.09.2014 r. Spółka podpisała protokół odbioru kompletnej linii produkcyjnej, a następnego dnia nastąpiło uroczyste otwarcie zakładu produkcyjnego blach trudnościeralnych w Tarnowskich Górach.

W dniu 09.01.2015 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Miilux Poland Sp. z o.o., przy czym Spółka Miilux Oy posiada łącznie 172.560 udziałów, stanowiących 66,68% w kapitale zakładowym, a spółka TAGOR S.A., posiada łącznie 86.240 udziałów, co stanowi 33,32% udziału w kapitale zakładowym spółki.

**b) zwiększenie do 95% zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w spółce zależnej „KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. z siedzibą w Bytomiu;**

W wyniku prowadzonego procesu skupu akcji będących w posiadaniu byłych pracowników spółki „KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. na dzień 20 stycznia 2014 roku „KOPEX” S.A. stał się posiadaczem 4.430.476 akcji spółki „KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A., co stanowi 95,0093% udziału w kapitale zakładowym.

**c) zwiększenie do 100% zaangażowania kapitałowego spółki „KOPEX MACHINERY” S.A. w jej spółce zależnej „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze;**

W dniu 04.02.2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż dwóch udziałów spółki „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. na rzecz spółki „KOPEX MACHINERY” S.A. W dniu 05.03.2014 roku podpisane zostały stosowne umowy, na mocy których, udziały te stanowiące 0,02% w kapitale zakładowym spółki „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. przeszły na „KOPEX MACHINERY” S.A. i tym samym doszło do osiągnięcia 100% zaangażowania kapitałowego w tej spółce. W dniu 12.03.2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu o nabyciu udziałów „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. przez „KOPEX MACHINERY” S.A.. Przed transakcją „KOPEX MACHINERY” S.A. posiadała 99,98% udziałów spółki „DOZUT-TAGOR” Sp. z o.o. Osiągnięcie 100% zaangażowania kapitałowego w tej spółce pozwoli na dalsze działania restrukturyzacyjne spółki „DOZUT-TAGOR” z udziałem spółek o podobnym profilu działalności znajdujących się w GK KOPEX.

**d) utworzenie spółki „Taian KOPEX Coal Mining Equipment Service” Co, Ltd z siedzibą w Taian/Chiny i objęcie przez KOPEX Machinery S.A. 100% udziałów w tej spółce**

Zarząd spółki zależnej „KOPEX Machinery” S.A. na mocy uchwały z dnia 17 kwietnia 2014 roku i pozytywnej opinii Rady Nadzorczej podjął decyzję o utworzeniu spółki w Chińskiej Republice Ludowej pod nazwą „Taian KOPEX Coal Mining Equipment Service” Co, Ltd w miejscowości Taian będącej siedzibą spółki Shandong TAGAO Mining Machinery Equipment Manufacturing Co. Ltd. Jedynym udziałowcem spółki jest „KOPEX Machinery” S.A. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- serwis urządzeń produkcji „KOPEX Machinery” S.A. – gwarancyjny i pogwarancyjny,
- prowadzenie składu części zamiennych do obsługi gwarancyjnej i pogwarancyjnej,
- przeprowadzanie remontów urządzeń produkcji „KOPEX Machinery” S.A.,
- sprzedaż części zamiennych.

Utworzenie spółki związane jest z potrzebą zapewnienia serwisowania i remontów kombajnów ścianowych dostarczanych przez „KOPEX Machinery” S.A. na rynek chiński. W dniu 20 czerwca 2014 roku otrzymano z właściwego urzędu chińskiego tzw. „business licence” na prowadzenie działalności przez firmę Taian KOPEX Coal Mining Equipment Service Co. Ltd. w Chinach. Z dniem 01 stycznia 2015 roku spółka rozpoczęła faktyczną działalność na rynku chińskim.

**e) Nabycie 100% udziałów spółki „Air Reliant” Pty Ltd z siedzibą w Johannesburgu/ RPA**

Na mocy zawartej umowy spółka pośrednio zależna Kopex Africa Pty Ltd z siedzibą w Johannesburgu/ RPA (obecnie „HANSEN AND GENWEST” Pty Ltd) nabyła ze środków własnych 100 udziałów stanowiących 100% kapitału w spółce pod firmą: Air Reliant Pty Ltd w celu dywersyfikacji prowadzonej działalności na rynku południowoafrykańskim. Spółka działa na rynku południowoafrykańskim od 1994 roku. Zajmuje się produkcją, sprzedażą, oraz aftermarketem turbosprężarek śrubowych i tłokowych. Portfolio klientów spółki obejmuje duże spółki z branży górniczej, energetycznej i przemysłowej, m.in. ESKOL. Fakt ten stanowi istotną szansę dla „HANSEN AND GENWEST” Pty Ltd i umożliwi wykorzystanie zbudowanych już relacji biznesowych do sprzedaży transformatorów (core-business).

**f) utworzenie spółki „KOPEX Holdings” Pty Ltd z siedzibą w Johannesburgu/ RPA i objęcie przez spółkę „HANSEN AND GENWEST” Pty Ltd 100% udziałów w tej spółce**

Z dniem 17 grudnia 2014 roku utworzona została z inicjatywy spółki z Grupy KOPEX HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd. z siedzibą w Johannesburgu/RPA nowa spółka celowa w RPA pod firmą KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd. z docelowym zamiarem wypełnienia obowiązków wynikających z rządowego południowoafrykańskiego programu BBBEE (Broad – Based Black Economic Empowerment Act, 2003). Program ten ma na celu wsparcie i gospodarcze pobudzenie oraz aktywizację rdzennej, historycznie defaworyzowanej ludności murzyńskiej. W wyniku przystąpienia do tego programu spółka uzyskuje status podmiotu mogącego przystępować do przetargów publicznych i ubiegać się o rządowe kontrakty w RPA. Dla zrealizowania tego celu w kolejnym etapie koniecznym będzie odsprzedanie przez spółkę HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd. 25%+jeden udział partnerowi BBBEE. Kontynuowane są dalsze wymagane działania formalno-prawne.

**2) Procesy łączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.:**

**a) połączenie KOPEX MACHINERY S.A. (spółka przejmująca) i jej spółki zależnej Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana);**

W ramach realizacji przyjętego programu restrukturyzacji organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A., celem uproszczenia struktury spółek Grupy KOPEX, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze w dniu 20.01.2014 r. podjęło uchwałę o połączeniu spółek: KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze (spółka

przejmująca) i Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana) zgodnie z planem połączenia z dnia 29.11.2013 r. opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 04.12.2013 r., numer 238/2013 (4355), poz. 1730. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w trybie przepisu art. 492 §1 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się poprzez przejęcie) z uwzględnieniem postanowień przepisu art. 516 §6 Kodeksu spółek handlowych, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej, zgodnie z przepisem art. 515 §1 Kodeksu spółek handlowych, bez dokonywania zmian statutu spółki przejmującej. W dniu 28.02.2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu połączenia obu spółek do rejestru przedsiębiorców KRS.

**b) połączenie spółki ELGÓR+HANSEN S.A. z siedzibą w Chorzowie (spółka przejmująca) ze spółką KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A. z siedzibą w Chorzowie (spółka przejmowana);**

W dniu 07 listopada 2014 roku podjęte zostały uchwały przez Walne Zgromadzenia spółek ELGÓR+HANSEN S.A. z siedzibą w Chorzowie (spółka przejmująca) oraz KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A. z siedzibą w Chorzowie (spółka przejmowana) o połączeniu obu spółek, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, to jest przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje, jakie spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej (łączenie się poprzez przejęcie). W związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki ELGÓR+HANSEN S.A. w drodze emisji 1.867.600 akcji serii „F” (objętej przez jedynego Akcjonariusza spółki przejmowanej – spółkę HANSEN Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy) z kwoty 67.310.130,00 PLN do kwoty 85.986.130,00 PLN i zmiana ogólnej liczby akcji z 6.731.013 na 8.598.613 (o wartości nominalnej 10,00 PLN każda).

W dniu 31 grudnia 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach dokonał wpisu połączenia obu spółek do rejestru przedsiębiorców KRS. Po połączeniu Akcjonariat spółki ELGÓR+HANSEN S.A. z siedzibą w Chorzowie uległ zmianie i przedstawia się obecnie następująco:

- 1) Hansen Sicherheitstechnik AG – 67,28%,
- 2) Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. – 8,65%,
- 3) KOPEX MACHINERY S.A. – 4,55%,
- 4) ELGÓR+HANSEN S.A. posiada po połączeniu 1.678.792 akcji własnych stanowiących 19,52% udziału w kapitale zakładowym, których właścicielem przed połączeniem była spółka przejęta KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.

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

**a) zbycie przez spółkę zależną Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/ Niemcy 50% udziałów spółki Hansen Electric spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Republika Czeska;**

Na wniosek Zarządu spółki HANSEN Sicherheitstechnik AG Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki HANSEN Sicherheitstechnik AG w dniu 26.03.2014 roku podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie 50% udziałów spółki Hansen Electric s.r.o. z siedzibą w Opawie /Republika Czeska/ na rzecz dwóch osób fizycznych – dotychczasowych współudziałowców tej spółki. W dniu 28.03.2014 roku zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów spółki Hansen Electric s.r.o. i tym samym spółka ta nie wchodzi już w skład Grupy HANSEN i Grupy KOPEX. Przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja wyposażenia elektroenergetycznego w obudowie przeciwybuchowej. Działanie to zgodne jest z przyjętym planem optymalizacji organizacyjnej i majątkowej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

**b) zbycie przez „KOPEX” S.A. 100% udziałów w spółce „KOPEX-FAMAGO” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu**

Na podstawie umów zawartych z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zbyte zostały z dniem 09 lipca 2014 roku wszystkie udziały posiadane w spółce KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. O powyższych transakcjach Zarząd „KOPEX” S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 55/2014 z dnia 09 lipca 2014 roku. Decyzja o zbyciu udziałów w KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. stanowi element restrukturyzacji Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zgodnie z treścią przyjętego przez Zarząd „KOPEX” S.A. w listopadzie 2013 roku „Programu Restrukturyzacji Organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2016”. „KOPEX” S.A. zamierza dalej prowadzić działalność w segmencie górnictwa odkrywkowego, wykorzystując w tym zakresie m.in. potencjał innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

**c) zbycie przez spółkę zależną KOPEX MIN – LIV AD z siedzibą w Niszu/ Republika Serbska 100% udziałów spółki KOPEX MIN – Usługi d.o.o. z siedzibą w Niszu/ Republika Serbska**

W dniu 28 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej KOPEX MIN – LIV AD z siedzibą w Niszu/ Republika Serbska podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż 100% udziałów spółki KOPEX MIN – Usługi d.o.o. z siedzibą w Niszu/ Republika Serbska (spółka pośrednio zależna od „KOPEX” S.A.). Dnia 29 lipca 2014 roku zawarta została umowa zbycia udziałów spółki KOPEX MIN – Usługi d.o.o. na rzecz osoby fizycznej. Działanie to wynika z realizacji przyjętego planu optymalizacji organizacyjnej i majątkowej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

**d) zbycie udziałów spółki KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/ Niemcy**

W dniu 05 czerwca 2014 roku Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX GmbH z siedzibą w Moers (Niemcy) podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki z dniem 30 czerwca 2014 roku i o powołaniu Pana Karola Zajęca na likwidatora. Jedynym udziałowcem spółki KOPEX GmbH był „KOPEX” S.A. Spółka ta została utworzona w celu prowadzenia działalności, głównie usługowej na rynku niemieckim w okresie prowadzenia przez „KOPEX” S.A. na tym rynku działalności gospodarczej, a w związku z zaniechaniem w latach późniejszych tej działalności, istnienie KOPEX GmbH stało się bezprzedmiotowe. Spółka KOPEX GmbH nie posiadała żadnego majątku, nie miała żadnych zobowiązań wobec wierzycieli i w ostatnich latach nie prowadziła żadnej aktywności gospodarczej. Działania podjęte w celu rozwiązania spółki KOPEX GmbH były jednym z elementów prowadzonego programu porządkowania struktury organizacyjnej Grupy KOPEX.

Z uwagi na otrzymanie przez spółkę oferty zakupu 100% udziałów KOPEX GmbH w dniu 15 października 2014 roku podjęta została przez Zgromadzenie Wspólników KOPEX GmbH uchwała o uchyleniu decyzji z dnia 05 czerwca 2014 roku dot. likwidacji spółki. W dniu 13 listopada 2014 roku nastąpiła sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów spółki KOPEX GmbH na rzecz osoby fizycznej nie powiązanej z Emitentem.

**e) zbycie przez spółkę zależną Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/ Niemcy 80% udziałów spółki Hansen & Rainders CS spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/ Republika Czeska;**

W dniu 02 lipca 2014 roku spółka zależna Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy zawarła dwie umowy sprzedaży posiadanych 80% udziałów spółki Hansen & Rainders CS spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/ Republika Czeska z dwoma osobami fizycznymi (dotychczasowymi współudziałowcami tej spółki, posiadającymi 20% udziałów). Wobec spełnienia do 30 września 2014 roku wszystkich warunków umownych w dniu 16 października 2014 roku dokonane zostały stosowne zmiany w czeskim rejestrze handlowym. Przedmiotowe zbycie udziałów wynika z przyjętego planu optymalizacji organizacyjnej i majątkowej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. Spółka ta nie miała żadnego istotnego znaczenia biznesowego dla działalności Grupy Hansen, jak i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

**f) rozwiązanie spółki „EKOPEX” sp. z o.o. z siedzibą w Biendudze/ Ukraina;**

Spółka „EKOPEX” Sp. z o.o. powstała w 2006 roku jako spółka z o.o. prawa ukraińskiego z udziałem „KOPEX” S.A. oraz dwóch innych wspólników - firm ukraińskich, w związku z ówczesnymi planami dotyczącymi wejścia w projekt rekultywacji hałd węglowych. „KOPEX” S.A. posiadała 20,00% udziałów w tej spółce, której kapitał zakładowy wynosił 37.500 hrywien (ok. 14.000 PLN). Spółka nigdy nie rozpoczęła faktycznej działalności gospodarczej. Na wniosek miejscowego Urzędu Podatkowego (Państwowej Inspekcji Podatkowej) Okręgowy Sąd Administracyjny we Lwowie wydał w dniu 16.05.2013 roku postanowienie o likwidacji spółki i wyznaczeniu likwidatora spółki. W dniu 22 września 2014 roku Emitent otrzymał zawiadomienia z ukraińskiego „Państwowego Rejestrowego Osób Prawnych i Fizycznych prowadzących działalność przedsiębiorczą” o wpisaniu zakończenia likwidacji spółki „EKOPEX” Sp. z o.o. i tym samym proces likwidacji został zakończony. Likwidacja tej spółki jest elementem porządkowania składu spółek GK KOPEX.

**g) zbycie przez spółkę zależną KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze wszystkich posiadanych udziałów w spółce Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o. w Gliwicach;**

W dniu 01 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na zbycie przez KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze posiadanych 306 udziałów tej spółki.

W dniu 28 listopada 2014 r. zawarta została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy KOPEX MACHINERY S.A., jako sprzedającym, oraz nabywcą - osobą fizyczną. Udziały te stanowiły 25,63% udziału w kapitale zakładowym spółki Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o. Spółka ta nie miała żadnego istotnego znaczenia biznesowego dla działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

#### **h) zbycie części udziałów HS Lubań sp. z o.o. przez spółkę STA Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na rzecz spółki KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze**

W dniu 21.11.2014r. na mocy zawartej umowy pomiędzy spółkami STA Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach oraz KOPEX MACHINERY S.A. z siedzibą w Zabrze nastąpiło zbycie przez spółkę STA Odlewnie Sp. z o.o. na rzecz spółki KOPEX MACHINERY S.A. 140 udziałów spółki HS Lubań Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu stanowiących 8,48% w kapitale zakładowym. W wyniku tych transakcji udział STA Odlewnie Sp. z o.o. w spółce HS Lubań Sp. z o.o. zmniejszył się do 91,52%. Działanie to związane jest z dalszymi planami restrukturyzacyjnymi w zakresie konsolidacji spółek o podobnym profilu działalności w ramach Grupy KOPEX.

#### **4) Inne zdarzenia w ramach Grupy, które wystąpiły w okresie od stycznia 2014r. do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego:**

##### **a) zakończenie prowadzenia przez „KOPEX” S.A. działalności w zakresie obrotu energią elektryczną;**

Dnia 05 czerwca 2014 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki na wniosek „KOPEX” S.A. wydał decyzję o cofnięciu koncesji na obrót energią elektryczną z dnia 25 lutego 2009r. nr OEE/538/9238/W/2/2008/PJ. O decyzji Zarządu odnośnie zakończenia działalności koncesjonowanej obrotu energią elektryczną „KOPEX” S.A. poinformował w raporcie okresowym za IV kwartał 2013 roku w dniu 26.02.2014 roku i w raporcie rocznym Spółki za 2013 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2014 roku. Bezpośrednimi powodami podjęcia tej decyzji były dwa czynniki, a mianowicie: uzyskiwane stosunkowo niskie wskaźniki rentowności brutto realizowanej sprzedaży w tym segmencie działalności oraz wymagane duże zaangażowanie środków finansowych niezbędnych dla prowadzenia tej działalności, co nie pozostawało bez wpływu na poziom wskaźników Grupy KOPEX.

##### **b) projekt budowy kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym „Oświęcim-Polanka 1”;**

Projekt, którego celem jest budowa podziemnej kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym „Oświęcim-Polanka 1” realizowany jest przez spółkę zależną „KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Z uwagi na wagę i znaczenie tego projektu dla całej Grupy KOPEX Zarząd Emitenta zwrócił się do Rady Nadzorczej z wnioskiem o zaopiniowanie w/w projektu budowy kopalni. Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. w dniu 14.11.2013 r. po zapoznaniu się z raportem przygotowanym i zaprezentowanym przez ekspertów zewnętrznych, a także uwzględniając przedstawione uzasadnienie - podjęła uchwałę o pozytywnym zaopiniowaniu przedmiotowego projektu i zobowiązała do stałego jego monitorowania i informowania o dalszych postępach. O powyższej opinii Rady Nadzorczej Emitent poinformował publicznie w raportach bieżących nr 74 i nr 76 z dnia 19.11.2013 r.

Zgodnie z harmonogramem terminowym i założonymi kamieniami milowymi kontynuowane są dalsze prace nad powyższym projektem. Aktualnie realizowane są procesy i zadania związane z uzyskaniem koncesji na wydobywanie kopalni ze złóż oraz pozyskaniem źródeł finansowania tej inwestycji. Przebieg i postęp realizacji w/w projektu budowy kopalni monitorowany jest na bieżąco przez Rady Nadzorcze „KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o. i KOPEX S.A. .

##### **c) zmiany firmy spółki jakie nastąpiły w okresie roku 2014 w spółkach z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. ;**

- W dniu 29.01.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX Electric Systems” S.A. na wniosek Zarządu tej spółki podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki „KOPEX Electric Systems” S.A. na „Elgór+Hansen” S.A. Wpis zmiany firmy spółki w KRS nastąpił w dniu 03.03.2014 roku na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS.
- W dniu 09 maja 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX AFRICA” (Pty) Ltd podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki „KOPEX AFRICA” (Pty) Ltd na „HANSEN AND GENWEST” (Pty) Ltd. W dniu 10 września 2014 roku zarejestrowana została powyższa zmiana firmy Spółki.

Spółki Grupy Kapitałowej w 2014 roku dokonały inwestycji na łączną kwotę 163.616 tys. pln. Główne wydatki ukierunkowane były na odtworzenie majątku w zakresie maszyn i urządzeń.

Grupa Kapitałowa za okres 2014 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 151.786 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe, pożyczki).

#### 4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2014 ROKU

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4) 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, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami), a także wypełniając obowiązki wynikające z Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe w związku z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego – Emitent przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w „KOPEX” S.A. w roku 2014, które zawiera w swej treści informacje wymagane w/w regulacjami.

**a) 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent lub na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny;**

W roku 2014 Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku. Tekst przedmiotowego zbioru zasad jest dostępny publicznie na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

„Celem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami, wzmocnienie ochrony praw akcjonariuszy także w materiałach nie regulowanych przez prawo, a przy tym nie stwarzanie obciążeń dla spółek giełdowych, nie równoważonych korzyściami wynikającymi z potrzeb rynku. Dlatego też Dobre Praktyki dotyczą wyłącznie dziedzin, w których ich stosowanie może wpływać dodatnio na rynkową wycenę przedsiębiorstw, a przez to obniżyć koszt pozyskiwania kapitału.”

Aktualnie obowiązujące „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku) rozpoczynają się od Preambuły oraz zawierają cztery rozdziały:

- I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych,
- II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych,
- III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych,
- IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

**2. Wskazanie informacji odnośnie praktyk Emitenta w zakresie ładu korporacyjnego, które wykraczają poza wymogi przewidziane prawem krajowym.**

- Emitent wydaje własny e-kwartalnik internetowy Grupy KOPEX „ART OF MINING”, w którym prezentuje bieżące wydarzenia i ciekawostki z działalności Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. w kraju i za granicą, a przez to inwestorzy i inni uczestnicy rynku kapitałowego mają możliwość większego dostępu do bieżących informacji o tym, co się dzieje w spółkach Grupy np. o nowych produktach i rozwiązaniach technologicznych, o istotnych wydarzeniach, otrzymanych nagrodach, wyróżnieniach. Kolejne wydania „ART OF MINING” dostępne są poprzez stronę internetową Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl);
- Emitent uczestniczy w „Akcji Inwestor” dziennika gospodarczego „Puls Biznesu”, będącej platformą wymiany informacji między inwestorami indywidualnymi, a spółkami giełdowymi.
- Emitent współorganizuje z wyspecjalizowaną i działającą w branży public relations i investor relations firmą **SJ Consulting Jarosław J. Szczepański & Co. Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie** cykliczne spotkania z analitykami rynku kapitałowego oraz przedstawicielami instytucji finansowych aktywnymi na rynku kapitałowym bezpośrednio po publikacji raportów okresowych, które to z jednej strony są okazją do szczegółowego zaprezentowania istotnych informacji związanych z działalnością i wynikami Grupy KOPEX, a także do poznania potrzeb informacyjnych interesariuszy. Spotkania te służą również wzmocnieniu relacji i więzi z rynkiem kapitałowym.
- Prowadzenie wielojęzycznych wersji strony korporacyjnej Emitenta. Aktualnie dostępna jest strona korporacyjna KOPEX-u w języku polskim, angielskim, chińskim i rosyjskim.

- Wprowadzenie na stronie korporacyjnej Emitenta zakładki „**Odpowiedzialny Biznes**”, gdzie Emitent prezentuje wielorakie działania w tym obszarze, w następujących podzakładkach tematycznych:
  - **Stowarzyszenie „Chcemy Pomóc”**, którego pomysłodawcą i inicjatorem jest akcjonariusz większościowy „KOPEX” S.A. - **Pan Krzysztof Jędrzejewski** (motto: *„Bądź wrażliwy, dostrzegaj życie dookoła.....a życie to ludzie”*). Stowarzyszenie przyjęło jako podstawowy cel: działanie na rzecz pracowników zatrudnionych w spółkach Grupy KOPEX, skupiając się na prowadzeniu działalności charytatywno-opiekuńczej i dobroczynnej na rzecz pracowników i ich rodzin, a także podejmowaniu działań ukierunkowanych na integrację załóg wszystkich spółek Grupy KOPEX. W ramach Stowarzyszenia zainicjowany został między innymi bardzo aktywnie prowadzony program stypendialny służący wspieraniu, promocji i pomocy w rozwoju kariery dzieci i młodzieży uzdolnionej z rodzin o niskich dochodach.
  - **„Społeczne zaangażowanie”** (Działania charytatywne, Działania w zakresie promocji i rozwoju sportu, Współpraca z samorządem gospodarczym, Regulamin gospodarowania środkami Funduszu Celowego Darowizn i Wykazy darowizn); W celu finansowania bądź współfinansowania przedsięwzięć społecznych Emitent utworzył w 2013 roku **Fundusz Celowy Darowizn**. Projekty, w które dotychczas Emitent się angażował można podzielić na trzy grupy:
    - a) grupa pierwsza obejmuje organizacje, które:
      - swoją działalność opierają na wolontariacie,
      - prowadzą działalność dłużej niż 1rok,
      - cele tych organizacji oparte są na fundamencie wartości,
      - służą wsparciem przede wszystkim wobec osób wykluczonych (bezdomnych, uzależnionych) oraz dzieci z ubogich rodzin.
    - b) druga grupa to organizacje rekomendowane przez Zarządy spółek Grupy KOPEX, z którymi na co dzień spółki współpracują lub są powiązane regionalnie.
    - c) trzecia grupa to organizacje, w których działanie zaangażowani są bezpośrednio pracownicy Grupy KOPEX.
  - ⇒ **„Działania ekologiczne”** (Cele środowiskowe, podjęte działania na rzecz ochrony środowiska, Biuro przyjazne dla środowiska, Certyfikaty, wyróżnienia w zakresie ochrony środowiska); Uznając, że nasza działalność nie pozostaje bez wpływu na środowisko naturalne, stąd też spółki wchodzące w skład Grupy KOPEX dążą do minimalizowania szkodliwych dla środowiska efektów swojej działalności m. in. poprzez: racjonalne wykorzystanie złóż, surowców i energii, podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników, opracowywanie nowych technologii prośrodowiskowych oraz stosowanie najlepszych możliwych technik (BAT), ograniczenie emisji pyłów, odpadów, spełnianie wymagań prawnych, dyrektyw unijnych i nadzór nad zmianami.
- b) **wskazanie w zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia;**

Emitent uznając zasady ładu korporacyjnego jako etyczne normy postępowania, kształtujące relacje firm giełdowych z otoczeniem rynkowym jak również uznając je za zgodne z dobrymi obyczajami kupieckimi i czyniącymi Spółkę bardziej przejrzystą na rynku kapitałowym przyjęła od początku do stosowania zdecydowaną większość zasad z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych Na GPW” w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent zgodnie z podejściem „przestrzegaj lub wyjaśnij” w odniesieniu do nielicznych zasad, które w Spółce nie są (w części lub w całości) i do odwołania nie będą stosowane publikował raporty bieżące EBI, a także odnosił się do nich w „Oświadczeniach o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w „KOPEX” S.A.” zamieszczonych w sprawozdaniach z działalności Emitenta za kolejne lata 2009 do 2013.

Informacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego jak i raporty EBI Spółki w zakresie ładu korporacyjnego, Emitent udostępnia publicznie na swojej stronie internetowej pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” /„Ład Korporacyjny”/.

Emitent podobnie jak w poprzednim roku nie stosował w części lub w całości niżej wymienionych zasad ładu korporacyjnego ze zbioru zasad opublikowanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”:



## **Rozdział I. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”;**

### **Rekomendacja I.1**

*„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.*

*Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:*

- (...);

- (...);

- *umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”;*

### **Wyjaśnienie**

Uwzględniając aktualną strukturę akcjonariatu Spółki, możliwości techniczno – organizacyjne, słabe doświadczenia rynku krajowego w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i występujące liczne zastrzeżenia natury prawnej, a także niewspółmierny koszt związany z organizacją przeprowadzenia transmisji „na żywo” obrad walnego zgromadzenia w sieci internetowej, Zarząd Emitenta uznał za niecelowe transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. W opinii Emitenta zmienione w II połowie 2009 roku przepisy o organizacji walnych zgromadzeń spółek publicznych i o obowiązkach informacyjnych spółek giełdowych w dostateczny sposób obligują Spółkę do szerokiego zakresu przekazywania do publicznej wiadomości obszernych i bardzo szczegółowych informacji związanych z walnymi zgromadzeniami w raportach bieżących i poprzez zamieszczanie określonych wymaganych obszernych informacji i dokumentacji kierowanej do walnego zgromadzenia na korporacyjnej stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie”/ „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy” i w ramach raportów bieżących Spółki kierowanych do publicznej wiadomości. Do komunikacji ze Spółką we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem Spółka udostępnia także adres e-mailowy [wza@kopex.com.pl](mailto:wza@kopex.com.pl). Warto również podkreślić, iż Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz zapewniała jak najszerszą komunikację z inwestorami. Służy temu także przebudowany serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie”.

Natomiast w związku z wprowadzonymi zmianami w DPSN obowiązującymi od 2013 roku polegającymi m.in. na wprowadzeniu do Rozdziału II. „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” do zasady „1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa.” (...) nowego podpunktu „9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,” Emitent podjął decyzję o zamieszczaniu od 2013 roku na korporacyjnej stronie internetowej „KOPEX” S.A. zapisu z przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio.

### **Rekomendacja I.5.**

*„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009r. (2009/385/WE).”*

### **Wyjaśnienie**

- Przy określaniu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki stosowane są przez Emitenta obowiązujące przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych i postanowienia Statutu Spółki w tym zakresie.

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Aktualnie stosowane zasady wraz z wysokością wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta określone zostały szczegółowo w załączniku nr 1 „Zasady Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A.” do Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. z dnia 24.06.2010 roku zmienione postanowieniami uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. z dnia 18 czerwca 2014 roku w przedmiocie zmiany wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.

Natomiast wynagrodzenie i jego elementy dla członków Zarządu Spółki ustalane jest każdorazowo w uchwałach podejmowanych przez Radę Nadzorczą Emitenta zgodnie z jej kompetencjami i obowiązującymi przepisami Statutu Spółki. Wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków członków Zarządu oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu i adekwatna jest do sytuacji finansowej Spółki.

Emitent podaje do publicznej wiadomości corocznie w raporcie rocznym Spółki informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z wymogami § 91 ust. 6 pkt.17 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, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

#### **Rekomendacja I.12.**

*„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”*

#### **Wyjaśnienie**

Co do zapewnienia przez Spółkę możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Emitent wyraził stanowisko w dalszej części niniejszego oświadczenia przy wyjaśnieniach do rozdziału IV DPSN odnośnie zasady IV.pkt.10. DPSN.

### **Rozdział II. „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”:**

#### **II. Zasada 1 pkt. 7) (częściowe odstępstwo)**

*„1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*

.....

*”7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”*

#### **Wyjaśnienie**

Emitent będzie umieszczał na swojej stronie korporacyjnej odpowiedzi na pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad tylko w odniesieniu do pytań zadawanych przez akcjonariuszy w formie pisemnej. Ponadto w związku z wprowadzonymi zmianami DPSN obowiązującymi od 2013 roku Emitent zgodnie z zasadą II.9a) zamieszcza na stronie internetowej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio (po jego zakończeniu).

#### **II. Zasada 1 pkt. 11)**

*„1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*

.....

*”11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”*

#### **Wyjaśnienie**

Emitent przekazuje do publicznej wiadomości życiorys i doświadczenie zawodowe członka Rady Nadzorczej Emitenta, co w ocenie Emitenta jest wystarczającą informacją do oceny możliwości sprawowania przez tę osobę powierzonej jej funkcji. Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „KOPEX S.A.”/„Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu zawodowego także informacje np. o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w przypadku, gdy sytuacja taka występuje i została ona Emitentowi przekazana do wiadomości.

### **Rozdział III. – „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”**

#### **III. Zasada 2.**

*”Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”*

#### **Wyjaśnienie**

Emitent przekazuje do publicznej wiadomości życiorys i doświadczenie zawodowe członka Rady Nadzorczej Emitenta, co w ocenie Emitenta jest wystarczającą informacją do oceny możliwości sprawowania przez tę osobę powierzonej jej funkcji.

Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących, a także na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Firma”, „Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu zawodowego także informacje np. o powiązaniach rodzinnych członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w przypadku, gdy sytuacja taka występuje i została ona Emitentowi przekazana do wiadomości.

### III. Zasady 6 i 8.

W związku opublikowanym raportem bieżącym EBI nr 5/2013 z dnia 28.06.2013 roku, w którym Emitent poinformował o podjętej uchwale przez ZWZA „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku o zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. z dotychczasowych (7) członków do (5) członków i o podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie inkorporacji zadań Komitetu Audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej oraz o niestosowaniu przez Spółkę z dniem 28.06.2013 roku do odwołania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w rozdziale III. pkt 6., a także w rozdziale III. pkt 8. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

### III. Zasada 6.

*„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu”.*

### Wyjaśnienie

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki., z zastrzeżeniem wynikającym z postanowienia § 35 ust. 4 Statutu Spółki, iż w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51% ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu.

### III. Zasada 8

*„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”.*

### Wyjaśnienie

Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w 5-cio osobowym składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w zakresie zadań komitetów.

5 osobowa Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2013 r. podjęła uchwałę Nr 32/VII/2013 w sprawie inkorporacji zadań Komitetu Audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki, z mocą obowiązującą od 28 czerwca 2013 r. W powyższej uchwale Rada Nadzorcza, działając na podstawie Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649), stwierdziła, że cyt.:

”

- 1) Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę o zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. z (7) siedmiu do (5) pięciu, a zatem składa się obecnie z nie więcej niż 5 członków Rady postanawia, iż w ramach Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. nie będzie funkcjonować wyodrębniony Komitet Audytu.
- 2) Zadania Komitetu Audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy oraz w § 4 ust.4 Regulaminu Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki.  
Do zadań tych należą:
  - a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
  - b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
  - c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
  - d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;”

## **Rozdział IV. – „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”**

### **IV. Zasada 10.**

*„10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.*

### **Wyjaśnienie**

Emitent w związku z nowelizacją zbioru zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dokonaną Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku, po przeprowadzonej gruntownej analizie podjął decyzję o nie przyjęciu do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawartej w części IV pkt 10. DPSN. Przeszkodą formalno-prawną nie przyjęcia do stosowania tej zasady są obecne zapisy Statutu Emitenta, które nie dopuszczają możliwości uczestniczenia, wypowiadania się i wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto w ocenie Emitenta stosowanie powyższej zasady, biorąc pod uwagę małe doświadczenie rynku w tym zakresie, może stwarzać realne zagrożenia mogące mieć istotny wpływ na organizację i bezzakłóceniewy przebieg walnego zgromadzenia, a w konsekwencji wpłynąć na realizację uprawnień akcjonariuszy obecnych na miejscu odbywania walnego zgromadzenia np. związanych ze skutecznym podejmowaniem uchwał lub ewentualnym ich zaskarżaniem. W ocenie Emitenta obecnie stosowane zasady udziału w walnych zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami K.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w wystarczający sposób zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent wyraża także pogląd, że aktualna struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją technicznego zabezpieczenia udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jak i przeprowadzania transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Przebieg walnego zgromadzenia jest natomiast przez Emitenta utrwalany na nośniku audio i zamieszczany do publicznej wiadomości po odbyciu walnego zgromadzenia na stronie korporacyjnej spółki [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” /Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.”

### **c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych;**

Formalnie – prawne zasady systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uregulowane zostały obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi aktami prawnymi tj. zarządzeniami wewnętrznymi Emitenta dotyczącymi między innymi przyjęcia polityki rachunkowości Spółki, instrukcjami: sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych, przeprowadzania inwentaryzacji, instrukcji kasowej i windykacji należności oraz procedurami i instrukcjami w ramach funkcjonującego Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001. Obowiązująca w Spółce organizacja zabezpiecza rozdzielność kompetencyjną funkcji finansowych i księgowych, które realizowane są poprzez odrębne jednostki organizacyjne Centrum Finansowe oraz Centrum Księgowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przy przestrzeganiu przez wszystkich uczestników tego procesu obowiązujących w Spółce wspomnianych wyżej regulacji formalno - prawnych. Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest przez funkcjonujący w Spółce system oparty na międzynarodowej normie ISO 27001-„System zarządzania bezpieczeństwem informacji” i wspierającego ten system działające w Spółce Forum Bezpieczeństwa Informacji. Celom bezpieczeństwa danych służą stosowane zabezpieczenia praw dostępu do określonych baz danych poprzez ustalone poziomy dostępu oraz do systemu ich przetwarzania, a także obowiązujące procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania określone przez własne służby IT.

Stosowany system kontroli wewnętrznej w Spółce jest ustalonym zbiorem czynności zapewniających zachowanie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów, zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów.

W zakresie obrotu środkami majątkowymi dokonywana jest inwentaryzacja składników majątkowych w zakresie i terminach wymaganych przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.). Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym. W łańcuchu systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem znaczącą rolę pełni w Spółce Biuro Kontrolingu, które z wykorzystaniem narzędzi informatycznych gromadzi statystyczne zbiory baz danych liczbowych

w celu ich przekształcania w informacje wynikowe, które wykorzystywane są np. w sprawozdawczości finansowej i analizach, przy monitorowaniu określonych obszarów w celu wczesnego identyfikowania zagrożeń oraz w celu interpretacji zjawisk związanych z prowadzoną działalnością, a w szczególności do przygotowania i prezentowania informacji określonym odbiorcom, a w szczególności Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki na potrzeby kontroli i zarządzania.

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również spełniają wymagania określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Roczne sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOPEX oraz roczne sprawozdania finansowe Emitenta (jednostkowe i skonsolidowane) podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego uprawnionego biegłego rewidenta wybieranego na każdy rok przez Radę Nadzorczą Emitenta, po analizie złożonych Emitentowi ofert audytorów. Sprawozdania finansowe poddawane są ponadto każdorazowo wnikliwej ocenie przez Radę Nadzorczą zgodnie z jej szczególnymi obowiązkami określonymi w Kodeksie spółek handlowych. Wyniki badania i oceny sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą Spółki przedstawiane są Akcjonariuszom Spółki na zwyczajnym walnym zgromadzeniu przed podjęciem decyzji walnego zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. Półroczne sprawozdania finansowe poddawane są przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Dobrym zwyczajem i utrwaloną już praktyką stały się spotkania członków Rady Nadzorczej z zapraszonym biegłym rewidentem przed i po badaniu sprawozdań finansowych dla omówienia planu badania rocznego, kwestii jednolitości zasad rachunkowości w Grupie, kluczowych zagadnień księgowych, a następnie wyników badania audytora oraz uwag i wniosków audytora z przeprowadzonego przeglądu i z badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych.

**d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;**

W okresie od 01 stycznia 2014 do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego wysokość kapitału zakładowego „KOPEX” S.A. nie ulegał zmianie i wynosi **74.332.538,00 złotych** oraz dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz
- c) 6.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Brak jest akcji uprzywilejowanych co do głosu.

Akcje „KOPEX” S.A. są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) . Spółka „KOPEX” S.A. zadebiutowała na Głównym Rynku GPW dnia **04 czerwca 1998 roku**. (ISIN: KPX PLKOPEX00018, Rynek/Segment: podstawowy, Sektor: przemysł elektromaszynowy, Indeks: WIG50/sWIG80).

Wartość rynkowa Emitenta na dzień 31.12.2014r. wynosiła 798,33 mln zł.

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

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski (z podmiotem zależnym)	43 586 675 <sup>1)</sup>	58,64%	43 586 675	58,64%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	7 433 000 <sup>2)</sup>	9,99%	7 433 000	9,99%
ING OFE	4 029 002 <sup>3)</sup>	5,42%	4 029 002	5,42%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	19 283 861	25,95%	19 283 861	25,95%
<b>Razem:</b>	<b>74 332 538</b>	<b>100,00%</b>	<b>74 332 538</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka

Uwagi:

<sup>1)</sup> Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego wraz z podmiotem zależnym (bezpośrednio i pośrednio) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19.11.2013r. otrzymanym od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (raport bieżący Nr 75/2013 z dnia 19 listopada 2013 roku) oraz oświadczeniem z dnia 31.12.2014 roku, w tym:

- bezpośrednio posiada 43.310.175 akcji stanowiących 58,27% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 43.310.175 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 58,27% ogólnej liczby głosów;
- pośrednio posiada poprzez spółkę KOPEX S.A. 276.500 akcji (skupione przez KOPEX S.A. akcje własne), stanowiących 0,37 % udziału w kapitale zakładowym,

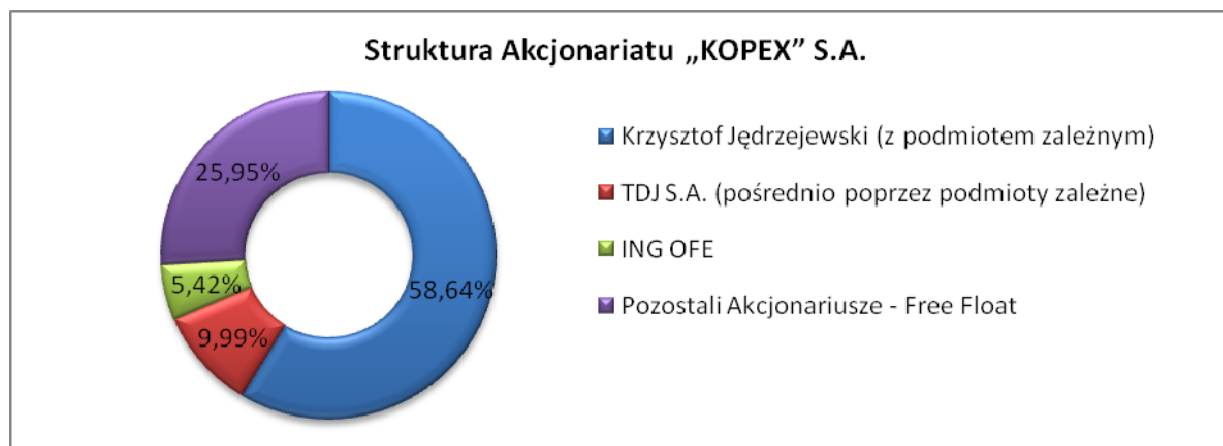
<sup>2)</sup> Spółka TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach łącznie posiada pośrednio poprzez swoje podmioty zależne 7.433.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów, w tym:

- Spółka ZEH Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Wieszowie posiada bezpośrednio 4.720.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 6,35% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 4.720.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów;
- Spółka GALANTINE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada bezpośrednio 2.713.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 3,64% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 2.713.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 3,64% ogólnej liczby głosów.

Większościowym akcjonariuszem Spółki TDJ S.A. jest Pan Tomasz Domogała, który pośrednio poprzez wyżej wskazane podmioty zależne od TDJ S.A. posiada 7.433.000 akcji stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów.

O powyższym Emitent poinformował publicznie w raportach bieżących Nr 1/2014, 2/2014 i 3/2014 z dnia 3 stycznia 2014 r. zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami w trybie Art.160 ust.1 pkt.1) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

<sup>3)</sup> stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie zgodnie z zawiadomieniem Akcjonariusza (raport bieżący Nr 2/2015 z dnia 05 stycznia 2015 roku).



e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień;

Wszelkie prawa z papierów wartościowych „KOPEX” S.A. są tożsame i nie dają żadnemu z posiadaczy tych papierów specjalnych uprawnień kontrolnych.

- f) **wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych;**

Emitentowi nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy akcji Spółki „KOPEX” S.A. poza wynikającymi z regulacji art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do akcji własnych skupionych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych przez „KOPEX” S.A. tj. łącznie skupionych 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,37% udziału w kapitale zakładowym. Zgodnie z art. 364 § 2 K.s.h., Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie jest wykonywane z nich prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

- g) **wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta;**

Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń w zbywaniu albo nabywaniu akcji Emitenta. Emitentowi nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta poza zasadami wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów prawnych.

- h) **opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji;**

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Emitenta uregulowane są przepisami ustawy Kodeks spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Aktualnie obowiązujący na dzień publikacji niniejszego raportu Statut Emitenta – tekst jednolity obowiązujący od dnia 28 marca 2014 roku jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

Zgodnie z § 25 Statutu Spółki członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z dwóch (2) do pięciu (5) osób. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący. Kadencja członka Zarządu trwa pięć (5) lat. Do członków Zarządu nie stosuje się kadencji wspólnej.

Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. We wszystkich umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, która może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych. W myśl Statutu Spółki umowy stanowiące podstawę zatrudnienia z członkami Zarządu może zawierać także Pełnomocnik ustanowiony uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W myśl § 22 Statutu Emitenta Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach Kodeksu spółek handlowych.

Zasady działania Zarządu Emitenta opisane zostały szczegółowo w punkcie k) podpunkt 1.1. niniejszego oświadczenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji wynika z postanowień Statutu Spółki, które są tożsame z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym ustawy Kodeks spółek handlowych.

Zarząd Emitenta, w zakresie nabycia akcji własnych, posiadał upoważnienia udzielone uchwałą nr 1 NWZA „KOPEX” S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i Spółek z nią powiązanych oraz uchwałą nr 2 NWZA „KOPEX” S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt. 8) Ksh. Upoważnienia te zgodnie z postanowieniami cyt. wyżej uchwał NWZA wygasły z dniem 11 grudnia 2013 roku.

Ponadto do uprawnień Zarządu, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej, należą te zawarte w postanowieniach § 11a Statutu Spółki w zakresie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10.500.000,- złotych w okresie do dnia 14 marca 2017 roku na warunkach i zasadach określonych postanowieniami uchwały nr 9 NWZA „KOPEX” S.A. z dnia 14.03.2013 roku w sprawie zmiany § 11a Statutu Spółki. <sup>1)</sup>

#### **Uwagi:**

1) Zmiana § 11a Statutu Spółki została przyjęta uchwałą nr 9 NWZA „KOPEX” S.A. w dniu 14 marca 2014 roku i zarejestrowana przez właściwy Sąd Rejestrowy. Emitent w raporcie bieżącym nr 36 z dnia 02 kwietnia 2014 roku, skorygowanym w dniu 10 kwietnia 2014 roku, poinformował o zaskarżeniu ww. uchwały przez jednego z akcjonariuszy. Postępowanie sądowe pozostaje w toku; W dniu 11 marca 2015 r. odbyła się przed Sądem

Okręgowym w Katowicach rozprawa w sprawie z powództwa ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi o uchylenie uchwał nr 6 i 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz z powództwa Galantine Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności, ewentualnie o uchylenie uchwał nr 2, 5, 6, 7 i 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz w dniu 14 marca 2014 r. Sąd ogłosił wyrok częściowy w sprawie w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności wskazanych wyżej uchwał. Sąd w wyroku częściowym oddalił powództwo Galantine Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności przedmiotowych uchwał. Przedmiotowy wyrok częściowy nie jest prawomocny i przysługuje od niego prawo wniesienia apelacji. Po uprawomocnieniu się wyroku częściowego w tym zakresie Sąd rozpozna powództwo Galantine Sp. z o.o. oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny w zakresie roszczenia o uchylenie uchwał.

**i) opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta;**

Zmiana Statutu Emitenta zgodnie z § 54 ust.2 pkt.1) Statutu wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, przy czym do jej podjęcia wymagana jest większość  $\frac{3}{4}$  głosów obecnych na walnym zgromadzeniu, o ile w szczególnych przypadkach Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Ponadto Statut Emitenta postanawia, iż uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą, zaś uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi do skutku bez wykupu, o którym mowa w art. 416 § 4 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli zostanie powzięta większością  $\frac{2}{3}$  głosów przy obecności na Walnym Zgromadzeniu osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Zmiana Statutu Emitenta staje się skuteczna z chwilą jej wpisu do rejestru przedsiębiorców przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

W pozostałym zakresie co do zasad i trybu zmiany Statutu Emitenta obowiązują ogólnie obowiązujące przepisy prawa, w tym postanowienia szczególne ustawy Kodeks spółek handlowych.

**j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta i opierają się zasadniczo na obowiązujących spółki publicznej przepisach prawa, zaś szczególne zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna. Aktualnie obowiązująca treść tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych uchwałą nr 7 NWZA „KOPEX” S.A. z dnia 20 lutego 2014 roku jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

Zgodnie z postanowieniami § 46 obowiązującego Statutu Emitenta na dzień publikacji raportu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta z własnej inicjatywy, a na żądanie Rady Nadzorczej w przypadku nie odbycia corocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ustawowym terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Coroczne zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w terminie sześciu miesięcy od upływu ostatniego roku obrotowego jest obowiązkiem Zarządu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza Emitenta, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta mają również akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) zakładce „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy” oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie to powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, ogłosić w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Jeżeli żądanie, o którym mowa wyżej, zostanie złożone później



niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się w Warszawie, Zabrzu lub w siedzibie Spółki i może, z zastrzeżeniem art. 404 Ksh, podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad zamieszczonym w ogłoszeniu o jego zwołaniu. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględnie większością głosów, z wyjątkiem spraw w odniesieniu do których przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki „KOPEX” S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (*Record date*).

W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinni zgłosić podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po „Dniu Rejestracji”.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest sporządzana przez Spółkę na podstawie wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na Walne Zgromadzenie, udostępnionego Spółce nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i jest wyłożona zgodnie z wymogiem przepisu art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych w siedzibie Spółki, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącemu Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Obowiązujący Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

- a) uczestniczenia akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- b) wypowiedziania się akcjonariuszy w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- c) wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zgodnie z postanowieniami § 50 ust. 3 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w posiedzeniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki. <sup>1)</sup>

Głosowanie nad projektami uchwał i wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania. Zgodnie z § 54 Statutu Emitenta uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, jeżeli przepisy szczegółowe ustawy Kodeks spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

W myśl § 50 ust. 1 Statutu Spółki uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w głosowaniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki. <sup>1)</sup>

Zwykła większość głosów wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy,
- 2) podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
- 3) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków.

Natomiast większością  $\frac{3}{4}$  głosów podejmowane są uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach:

- 1) zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji,
- 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) połączenia Spółki z inną Spółką,
- 5) rozwiązania Spółki.

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi do skutku bez wykupu, o którym mowa w art. 416 § 4 Ksh, jeżeli zostanie powzięta większością  $\frac{2}{3}$  głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Statut postanawia także, że Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

Statut Emitenta modyfikując zasady ogólne Ksh stanowi, iż nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Ponadto do komunikacji akcjonariuszy ze Spółką w sprawach związanych z organizacją Walnego Zgromadzenia i przesyłania dokumentów związanych z walnym zgromadzeniem Emitent udostępni adres poczty elektronicznej: [wza@kopex.com.pl](mailto:wza@kopex.com.pl).

#### Uwagi:

- 1) Zmiana § 50 Statutu Spółki została przyjęta uchwałą nr 6 NWZA „KOPEX” S.A. w dniu 20 lutego 2014 roku i zarejestrowana przez właściwy Sąd Rejestrowy. Emitent w raporcie bieżącym nr 36 z dnia 02 kwietnia 2014 roku, skorygowanym w dniu 10 kwietnia 2014 roku, poinformował o zaskarżeniu ww. uchwały przez jednego z akcjonariuszy. Postępowanie sądowe pozostaje w toku; W dniu 11 marca 2015 r. odbyła się przed Sądem Okręgowym w Katowicach rozprawa w sprawie z powództwa ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi o uchylenie uchwał nr 6 i 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz z powództwa Galantine Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności, ewentualnie o uchylenie uchwał nr 2, 5, 6, 7 i 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz w dniu 14 marca 2014 r. Sąd ogłosił wyrok częściowy w sprawie w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności wskazanych wyżej uchwał. Sąd w wyroku częściowym oddalił powództwo Galantine Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności przedmiotowych uchwał. Przedmiotowy wyrok częściowy nie jest prawomocny i przysługuje od niego prawo wniesienia apelacji. Po uprawomocnieniu się wyroku częściowego w tym zakresie Sąd rozpozna powództwa Galantine Sp. z o.o. oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny w zakresie roszczenia o uchylenie uchwał.

#### k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów;

##### 1. ZARZĄD EMITENTA

Zgodnie z § 21 ust.1 Statutu Spółki Zarząd składa się z dwóch (2) do pięciu (5) osób. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący. Kadencja członka Zarządu trwa pięć (5) lat. Zgodnie z § 25 Statutu Spółki członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 18 czerwca 2014 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

W dniu 04 marca 2014 roku Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. ustaliła liczbę członków Zarządu Spółki na (4) czterech członków.

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni roku 2014 zaszły w składzie tego organu:

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Józef WOLSKI	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	28.06.2013 r.	(od 01.10.2009 do 28.06.2013r. Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy)
Piotr BRONCEL	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży	01.02.2014 r. 1)	
dr inż. Andrzej MEDER	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju	01.02.2012 r.	
Joanna WĘGRZYN	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	28.06.2013 r.	
Arkadiusz ŚNIEŻKO	Członek Zarządu Dyrektor ds. Działalności Operacyjnej	12.12.2012 r.	do dnia 03.03.2014r. 2)

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 31 stycznia 2014 roku powołała Pana Piotra Bronclę z dniem 01 lutego 2014 roku w skład Zarządu Spółki;
- 2) Członek Zarządu Pan Arkadiusz Śnieżko złożył do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 03.03.2014r. z funkcji członka Zarządu Spółki;

W okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego skład 4 – osobowego Zarządu Spółki nie uległ zmianie (vide tabela).

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Józef WOLSKI	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	28.06.2013 r.	(od 01.10.2009 do 28.06.2013r. Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy)
Piotr BRONCEL	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży	01.02.2014 r.	
dr inż. Andrzej MEDER	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju	01.02.2012 r.	
Joanna WĘGRZYN	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	28.06.2013 r.	

Źródło: Spółka

### 1.1. ZASADY DZIAŁANIA ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA

Zarząd Emitenta jako organ Spółki działa na podstawie: (I) ustawy Kodeks spółek handlowych, (II) Statutu Spółki, (III) Regulaminu Zarządu oraz (IV) innych ogólnie obowiązujących przepisów. Aktualnie obowiązujący Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu są dostępne publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Zarządu Emitenta opisane zostały szczegółowo w punkcie h) niniejszego oświadczenia.

Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Organizację i tryb działania Zarządu Emitenta określa „Regulamin Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna”, który uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 4 Regulaminu Zarządu każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłego zarządu Spółki. Wedle Statutu Emitenta uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Zarządu, przy czym powołanie prokurenta wymaga uchwały jednomyślnej wszystkich członków Zarządu. W przypadku równej ilości głosów decydujący głos posiada Prezes Zarządu. Regulamin Zarządu zezwala na podejmowanie przez Zarząd uchwał także za pomocą środków porozumiewania się na odległość (w tym: w trybie telekonferencji, faxem i e-mailem).

W myśl § 7 Regulaminu Zarządu Emitenta do spraw wymagających uchwał Zarządu należą wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Zarządu, a w szczególności:

- zwolywanie przez Zarząd Spółki Walnych Zgromadzeń oraz ustalanie ich porządku obrad,
- przyjęcie rocznych sprawozdań tj. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki, a także rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.,
- sporządzenie wniosku w przedmiocie propozycji podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia straty za dany rok obrotowy,
- ustanowienie prokurenta Spółki,
- wewnętrzny podział funkcji operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu,
- przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego lub jego zmiany, przyjęcie schematu organizacyjnego przedsiębiorstwa spółki lub jego zmiany,
- ustalenie projektu Regulaminu Zarządu Spółki,
- inne sprawy zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Zarządu przez przepisy prawa i Statutu Spółki.

Ponadto zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Zarząd Emitenta obowiązany jest poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej uzyskać zgodę Rady Nadzorczej Emitenta przed podjęciem którejkolwiek z następujących czynności:

- o wyrażenie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej czynności, jeżeli wartość danej transakcji przekracza 15% kwoty aktywów netto, według ostatniego bilansu rocznego,
- zaciągnięcia kredytu lub pożyczki, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15% wartości aktywów netto Spółki, wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,
- udzielenia kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza 15% kwoty aktywów netto wykazanych w ostatnim bilansie rocznym.

## 2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Zgodnie z § 35 Statutu Spółki Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. składa się z pięciu (5) do dziewięciu (9) osób. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki VII kadencji z (7) siedmiu osób na (5) pięciu członków Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 18 czerwca 2014 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego zaszły w składzie Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej VII kadencji	Uwagi
<b>Krzysztof JĘDRZEJEWSKI</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
<b>Michał ROGATKO</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
<b>Bogusław BOBROWSKI</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
<b>dr inż. Andrzej SIKORA</b>	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2013r.	
<b>Piotr AUGUSTYNIAK</b>	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2013r.	do dnia 20.02.2014r. 1)
<b>prof. zw. dr hab. inż. Józef DUBIŃSKI</b>	Członek Rady Nadzorczej	20.02.2014r. 2)	

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) w dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOPEX S.A. odwołało Pana Piotra Augustyniaka ze składu Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;
- 2) w dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOPEX S.A. powołało Pana prof. zw. dr hab. inż., członka koresp. PAN Józefa Dubińskiego w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki na funkcję członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;

Skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego z uwzględnieniem zaszłych zmian osobowych w tym okresie przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej VII kadencji	Uwagi
<b>Krzysztof JĘDRZEJEWSKI</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
<b>Michał ROGATKO</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
<b>Bogusław BOBROWSKI</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
<b>prof. zw. dr hab.inż. Józef DUBIŃSKI</b>	Członek Rady Nadzorczej	20.02.2014r.	
<b>dr inż. Andrzej SIKORA</b>	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2013r.	do dnia 20.01.2015r. 1)
<b>Daniel LEWCZUK</b>	Członek Rady Nadzorczej	29.01.2015r. 2)	

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) w dniu 20 stycznia 2015 roku członek Rady Nadzorczej Pan dr inż. Andrzej Sikora złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji w trakcie kadencji z funkcji członka Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.;
- 2) w dniu 29 stycznia 2015 roku powołany został w trybie § 35 ust.4 Statutu Emitenta nowy członek Rady Nadzorczej - Pan Daniel Lewczuk celem uzupełnienia pięcioosobowego wymagalnego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;

### 2.1. Zasady działania organu nadzorującego Emitenta oraz w jego ramach komitetów

Rada Nadzorcza Emitenta jako organ Spółki działa na podstawie: (I) ustawy Kodeks spółek handlowych, (II) Statutu Spółki, (III) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz (IV) innych ogólnie obowiązujących przepisów.

Zgodnie z § 35 Statutu Spółki Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. składa się z pięciu (5) do dziewięciu (9) osób. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną.

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem wynikającym z postanowienia § 35 ust. 4 Statutu Spółki, iż w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51% ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu. Uprawnienie to nie narusza uprawnień innych akcjonariuszy w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki.

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej Emitenta określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza Emitenta. Aktualnie obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta uchwalony przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 73/VI/2010 z dnia 13 maja 2010 roku jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady.

Stosownie do postanowień § 19 ust. 3 Statutu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada decydujący głos w przypadku równej ilości głosów przy głosowaniu nad powzięciem uchwały Rady Nadzorczej.<sup>1)</sup>

Rada Nadzorcza może podjąć uchwały na posiedzeniu, o ile obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Ponadto Statut Spółki dopuszcza podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta należy w szczególności:

1. ocena sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich badania przez wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta,
2. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego badania przez wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta,
3. wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w Art. 433 Kodeksu spółek handlowych,
4. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, w tym odniesienie się do proponowanej kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub do proponowanych zasad pokrycia strat,
5. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1,2 i 4,
6. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej czynności, jeżeli wartość danej transakcji przekracza 15% kwoty aktywów netto, według ostatniego bilansu rocznego,
7. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
9. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej określającego jej organizację i tryb działania.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie uprzedniej zgody na podjęcie przez Zarząd którejkolwiek z następujących czynności:

1. zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15% wartości aktywów netto Spółki, wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,
2. udzielenie kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza 15% kwoty aktywów netto wykazanych w ostatnim bilansie rocznym.

Rada Nadzorcza Emitenta przy wyborze niezależnego biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych stosuje obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności regulacje zawarte w ustawie z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649 z późn. zm.) oraz postanowień uchwalonego przez Radę Nadzorczą wewnętrznego aktu „Regulamin w sprawie dokonywania wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki jednostkowego i skonsolidowanego”, który określa sposób i tryb postępowania Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta przy wyborze biegłego rewidenta.

#### Uwagi:

- 1) Zmiana § 19 Statutu Spółki została przyjęta uchwałą nr 5 NWZA „KOPEX” S.A. w dniu 20 lutego 2014 roku i zarejestrowana przez właściwy Sąd Rejestrowy. Emitent w raporcie bieżącym nr 36 z dnia 02 kwietnia 2014 roku, skorygowanym w dniu 10 kwietnia 2014 roku, poinformował o zaskarżeniu ww. uchwały przez jednego z akcjonariuszy. Postępowanie sądowe pozostaje w toku; W dniu 11 marca 2015 r. odbyła się przed Sądem Okręgowym w Katowicach rozprawa w sprawie z powództwa ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przeciwko Emitentowi

o uchylene uchwał nr 6 i 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz z powództwa Galantine Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności, ewentualnie o uchylene uchwał nr 2, 5, 6, 7 i 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz w dniu 14 marca 2014 r. Sąd ogłosił wyrok częściowy w sprawie w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności wskazanych wyżej uchwał. Sąd w wyroku częściowym oddalił powództwo Galantine Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności przedmiotowych uchwał. Przedmiotowy wyrok częściowy nie jest prawomocny i przysługuje od niego prawo wniesienia apelacji. Po uprawomocnieniu się wyroku częściowego w tym zakresie Sąd rozpozna powództwa Galantine Sp. z o.o. oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny w zakresie roszczenia o uchylene uchwał.

## KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2013 r. podjęła uchwałę Nr 32/VII/2013 w sprawie inkorporacji zadań Komitetu Audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. W przedmiotowej uchwale Rada Nadzorcza, działając na podstawie Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649), stwierdziła, że:

- 1) Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę o zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. z (7) siedmiu do (5) pięciu, a zatem składa się z nie więcej niż 5 członków Rady postanawia, iż w ramach Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. nie będzie funkcjonować wyodrębniony Komitet Audytu .
- 2) Zadania Komitetu Audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy oraz w § 4 ust.4 Regulaminu Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. realizowane są przez Radę Nadzorczą Spółki. Do zadań tych należą:
  - a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
  - b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
  - c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
  - d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;

## 5. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

### 5.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na 31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

- stan zobowiązań kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2014 r. wynosił 362.353 tys. zł.,
- stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2014 r. wynosił 84.845 tys. zł.

Grupa w roku 2014 skutecznie zarządzała zasobami finansowymi, tak aby zapewnić płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych.

W tym celu spółki z Grupy wykorzystywały własne środki pieniężne, wypracowany zysk i amortyzację, uzyskane dywidendy, jak również korzystały z finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, leasingi, faktoring pełny).

Grupa Kapitałowa KOPEX na realizację przyjętych celów posiada między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 695 mln zł.

W roku 2014 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 124.470 tys. zł. Grupa na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Grupie Kapitałowej nie występują przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne.

Intensywnie prowadzona była windykacja należności przeterminowanych, na bieżąco monitorowano i odzyskiwano płatności kontraktowe.

Występujące nadwyżki środków pieniężnych lokowane były w bankach (lokaty typu overnight).

Monitorowane są na bieżąco wskaźniki płynności i zadłużenia tak, aby zachować je na bezpiecznym poziomie.

W ramach Grupy Kapitałowej kontynuowana jest realizacja Programu Optymalizacji Majątku Kluczowych Spółek Grupy zakładającego dokonanie optymalizacji majątku i dostosowanie go do potrzeb działalności gospodarczej prowadzonej przez podmioty wchodzące w skład Grupy.

Głównymi zadaniami stawianymi przed Programem Optymalizacji Majątku niezmiennie jest:

- ciągła optymalizacja składników aktywów trwałych w zakresie majątku rzeczowego pod kątem stwierdzenia jego przydatności do działalności operacyjnej;
- sprzedaż majątku zbędnego do produkcji, permanentna optymalizacja majątku obrotowego w dziedzinie zapasów i należności z tytułu dostaw i usług;

Celem, który Grupa Kapitałowa zamierza osiągnąć realizując zadania Programu Optymalizacji Majątku jest maksymalnie duża redukcja zadłużenia odsetkowego netto.

Programem Optymalizacji objętych jest aktualnie siedem kluczowych spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. tj.:

1. KOPEX Machinery S.A. (wraz z ZZM-MG Sp. z o.o.)
2. FMIU Tagor S.A.
3. Elgór + Hansen S.A.
4. KOPEX Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.
5. DOZUT TAGOR Sp. z o.o.
6. Śląskie Towarzystwo Wiertnicze DALBIS Sp. z o.o.
7. HSW Odlewnia Sp. z o.o.

Realizacja Programu jest okresowo rozliczana i analizowana. W jej wyniku zostało przeprowadzonych szereg działań optymalizacyjnych, kluczowych z punktu widzenia działalności Grupy, w tym w szczególności zbycie części majątku rzeczowego oraz przeprowadzenie alokacji Śląskiego Towarzystwa Wiertniczego DALBIS sp. z o.o. na terenie Tarnowskich Gór. Efektem prowadzonych działań było również istotne zmniejszenie wartości zapasów materiałów, produktów gotowych i produkcji w toku spółek objętych Programem Optymalizacji Majątku. Przyczyniło się to do dalszego obniżenia wysokości długu odsetkowego netto Grupy Kapitałowej, co jest zasadniczym celem optymalizacji jej majątku.

Spółki z Grupy Kapitałowej sporządzają i aktualizują w okresach miesięcznych przewidywany cash-flow na okres 12 miesięcy, który pozwala elastycznie reagować na bieżące i przyszłe potrzeby finansowe poszczególnych spółek z Grupy.

Warunki kosztowe uzyskiwanych linii kredytowo-gwarancyjnych są wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych. W trakcie 2014 roku, w wyniku intensywnych negocjacji z bankami finansującymi Grupę, uzyskano zdecydowane obniżenie kosztów finansowych (odsetek i prowizji bankowych) oraz istotne zmniejszenie ilości i wysokości zabezpieczeń spłat wykorzystywanych kredytów bankowych.

Dobry standing finansowy Grupy (monitorowany i oceniany na bieżąco przez banki finansujące) pozwala Spółkom z Grupy korzystać w dotychczasowym stopniu z finansowania zewnętrznego pomimo zaistniałego ogólnoswiatowego kryzysu finansowo-gospodarczego.

Rok 2014 okazał się bardzo trudny dla sektora węgla kamiennego. Standing finansowy spółek węglowych ulegał systematycznemu pogorszeniu, a warunki współpracy były bardzo trudne.

W takim stanie rzeczy spółki Grupy KOPEX wykorzystywały różne formy zabezpieczeń spływu należności od spółek węglowych:

- faktoring odwrócony bez regresu;
- umowy o wykup wierzytelności bez regresu (faktoring pełny);
- dyskonto wierzytelności (bez regresu).

Powyższe działania spowodowały, iż Grupa KOPEX na koniec 2014r. nie odnotowała należności przeterminowanych.

W roku 2014 w ramach Grupy KOPEX funkcjonowały Umowy wcześniejszego wykupu wierzytelności bez regresu zawarte przez Spółki z Grupy z kilkoma bankami i instytucjami faktoringowymi. W ramach w/w umów w trakcie 2014 roku Grupa zrealizowała wcześniejszy wykup wierzytelności na kwotę ogółem 128 mln zł.

Ponadto od września 2013 roku do marca 2014 roku Grupa korzystała z programu faktoringowego Kompanii Węglowej S.A.

W roku 2014 rozliczono w ramach w/w programu wierzytelności na łączną kwotę 37,2 mln zł.

W 2014 roku odnotowano:

- a) zwiększenie kapitału obrotowego netto do kwoty 641,8 mln PLN, tj. 9,15% powyżej analogicznego okresu 2013r.
- b) spadek zadłużenia oprocentowanego netto z poziomu 399 mln PLN do kwoty 361 mln PLN, tj. 9,4% poniżej analogicznego okresu 2013r.
- c) spadek wskaźnika długu netto / EBITDA do bezpiecznego poziomu 1,3.

Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Grupa prowadzi rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny. Nie stosowała i nie stosuje transakcji spekulacyjnych.

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2014 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznanych przez banki linii kredytowych.

Grupa posiada wiele bankowych linii gwarancyjnych i ubezpieczeniowych, które pozwalają jej bez przeszkód płynnie pozyskiwać gwarancje przetargowe, na zwrot zaliczki, na dobre wykonanie oraz gwarancje płatności.

Należy podkreślić, iż dobry standing finansowy i jednoczesny dostęp do bankowych linii kredytowych pozwala Grupie Kapitałowej na branie udziału w wielu krajowych i międzynarodowych przetargach, w których jednym z warunków jest odpowiednio wysoki potencjał finansowy oferenta.

Od 2011r w ramach spółki Kopex SA powstało Centrum Finansowe Grupy Kopex SA, które w roku 2014 swoimi działaniami obejmowało 8 Spółek.

Celem utworzenia centrum była m.in. standaryzacja procesów finansowych, obiegu dokumentów, optymalizacja zarządzania kadrami finansowymi, optymalizacja kosztów finansowych.

**5.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI**
**➤ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2014**

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		tys. zł.	waluta kredytu/pożyczki	Część długoterminowa tys. zł.	Część krótkoterminowa tys. zł.				waluta kredytu/pożyczki
PKO BP	Warszawa	464.243	PLN	-	216.413	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	31.07.2015	hipoteka łączna na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na akcjach, zastaw rejestrowy na zapasach, cesje z kontraktów, pełnomocnictwa do rachunków bankowych
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Katowice	85.476	PLN	-	30.540	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	26.02.2016	pełnomocnictwo do rachunku, cesja z kontraktu
ING BSK S.A.	Katowice	105.500	PLN	-	56.143	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	20.08.2015	hipoteki na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja z kontraktu
PKO BP S.A.	Katowice	110.235	PLN	11.203	22.406	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	09.06.2016	cesje należności z kontraktów, poręczenie, weksel własny
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Katowice	40.000	PLN	-	8.789	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	16.12.2016	weksle własne in blanco, zastaw na zapasach, hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Westpack	Australia	10.057	AUD	-	6.592	AUD	Stawka bazowa + Marża	31.05.2015	Gwarancja bankowa
PKO BP SA	Gliwice	19.652	AUD	2.171	4.342	AUD	1M LIBOR AUD + MARŻA	30.06.2016	poręczenie, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja z polisy
Pozostałe kredyty i pożyczki w PLN				-	1.515				
Pozostałe kredyty i pożyczki w walutach obcych				-	2.239				
<b>RAZEM</b>				<b>13.374</b>	<b>348.979</b>				

W 2014 roku limit kredytowy przyznany spółkom z Grupy KOPEX przez ING Bank Śląski uległ zmniejszeniu o 40 mln PLN do wysokości 135.814 tys. PLN. Obniżenie związane było z realokacją limitu w wysokości 40 mln PLN na transakcję leasingową, którą przeprowadziła spółka z Grupy KOPEX. W lipcu 2014 roku z umowy kredytowej została wyłączona spółka KOPEX-Famago.

Umowa wielocelowa z BNP Paribas Bank Polska w grudniu 2014 roku została przedłużona. Zmianie uległ również sposób wykorzystania limitu przyznanego umową, obecnie cały limit w wysokości 13 mln EUR może być wykorzystywany w dowolny sposób przez kredytobiorców na kredyt i/lub gwarancje bankowe.

W lipcu 2014 roku spółki KOPEX SA, KOPEX Machinery SA, KOPEX-PBSz SA oraz Tagor SA zawarły aneksy do umów kredytowych podpisanych z PKO BP na mocy, których zastąpione zostały dotychczasowe jednostkowe umowy kredytowe wymienionych spółek jedną wspólną umową. Wartość limitu wielocelowej nowopowstałej umowy wynosi 549.242.600 PLN.

W maju 2014 roku został podpisany aneks do umowy wielocelowej z Raiffeisen Bank Polska zwiększający limit do 25 mln EUR oraz do umowy zostały włączone dwie nowe spółki. W sierpniu 2014 został podpisany kolejny aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska przedłużający umowę oraz do umowy została włączona kolejna spółka z Grupy Kopex.

W lutym 2015 przez spółki z Grupy KOPEX zostały podpisane dwie umowy z Pekao SA: kredytowa o wartości 100 mln PLN (dla kilku spółek) oraz o linię gwarancyjną o wartości 30 mln PLN (dla jednej spółki) na warunkach rynkowych.



**5.3. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH**

W TYS. PLN.

	<i>Stan na 31.12.2014</i>	<i>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</i>	<i>Stan na 31.12.2013</i>
<b>Zobowiązania warunkowe razem, w tym:</b>	<b><u>116.184</u></b>	<b><u>17.382</u></b>	<b><u>98.802</u></b>
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek	116.184	17.382	98.802
- udzielonych gwarancji i poręczeń	82.847	-3.947	86.794
- wystawionych weksli	33.337	21.329	12.008

**Roszczenia i sprawy sporne**

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

- a) pozew wniesiony przez Zakład Maszyn Górniczych „Glinik” Sp. z o.o. jako następcą prawny 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). 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 formułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym KOPEX S.A. w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.
- b) pozew wniesiony przez Zakład Maszyn Górniczych „Glinik” Sp. z o.o. jako następcą prawny Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł. Dnia 29 marca 2013r. Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił w niniejszej sprawie wyrok, mocą którego oddalił w całości powództwo. Powodowa spółka wniosła apelację względem niego do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. 18 lutego 2014r. odbyła się rozprawa apelacyjna. W dniu 3 marca 2014r. Sąd Apelacyjny w Katowicach ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację spółki Fazos S.A. Spółka Fazos S.A. wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 13 stycznia 2015r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie, na mocy którego odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej spółki Fazos. W mocy pozostaje wyrok Sądu Apelacyjnego oddalający w całości powództwo spółki Fazos.

**5.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2014 ROKU (NETTO)**

Wynagrodzenia osób Nadzorujących oraz Zarządzających Emitentem zostały zamieszczone w punkcie 16. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kopex S.A.

**5.5. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU**

W roku 2015 Spółki Grupy KOPEX S.A. będą realizowały zamierzenia inwestycyjne takie jak:

- objęcie nowych udziałów,
- zakup i modernizacja maszyn i urządzeń,
- zabezpieczenie techniczne ochrony informacji, modernizacja pamięci dyskowych, rozbudowa systemu monitoringu, rozwój systemu Lotus/Connections, wdrożenie systemu BI, zakup sprzętu komputerowego oraz środków transportu,
- inne istotne zakupy inwestycyjne zapewniające prawidłowe funkcjonowanie Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z podjętymi w roku 2013 decyzjami Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Spółka Kopex-Ex-Coal Sp. z o.o. prowadziła w 2014 roku prace związane z realizacją projektu budowy Kopalni zlokalizowanej w okolicy Oświęcimia. Kompetencje zespołu projektowego Spółki oraz umowy zawarte z renomowanymi firmami świadczącymi usługi w zakresie: doradztwa finansowego, prawnego, ubezpieczeniowego, technicznego, rynkowego, inżyniera kontraktu, generalnego projektanta powierzchni pozwalają na realizowanie prac zgodnie z przyjętym harmonogramem. W roku 2014 zostały opracowane dokumenty pre-feasibility study oraz model finansowy projektu, raporty poszczególnych doradców dotyczące stanu realizacji projektu oraz zaleceń dalszych działań. Podjęto rozmowy oraz wystosowano listy intencyjne do potencjalnych nabywców węgla. Realizowano zadania zmierzające do zapewnienia dostępu do nieruchomości na których zlokalizowany będzie zakład górniczy. Realizowano prace projektowe obiektów powierzchniowych i dołu kopalni. Opracowano część przyrodniczą raportu środowiskowego.

W roku 2015 Spółka Kopex-Ex-Coal Sp. z o.o. kontynuowała będzie prace związane z realizacją projektu budowy Kopalni zlokalizowanej koło Oświęcimia. Do głównych celów planowanych do realizacji w bieżącym roku należą:

- uzyskanie koncesji na wydobycie węgla,
- zapewnienie dostępu do nieruchomości na którym działał będzie zakład górniczy,
- opracowanie raportu rozpoznania złoża w standardzie JORK 2012 oraz badań geofizycznych na linii drażenia upadowych,
- rozpoczęcie działań pre-marketingowych zmierzających do pozyskania finansowania dla projektu.

Planowane inwestycje finansowane będą ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe, pożyczki).

#### **5.6. UMOWY UBEZPIECZENIA GRUPY KOPEX S.A. – stan na 31.12.2014**

- ubezpieczenie mienia – TUIR WARTA S.A., koasekuracja TUIR WARTA S.A., ERGO Hestia S.A, Uniqa TU S.A., Generali TU S.A.,
- ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia - TUIR WARTA S.A.,
- ubezpieczenie OC Członków Władz Spółki – AIG Europe Limited Oddział w Polsce,
- ubezpieczenie OC pomiotów uprawnionych do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych i czynności doradztwa podatkowego – Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A.,
- ubezpieczenie budowlano-montażowe - TUIR WARTA S.A., Uniqa TU S.A.,
- ubezpieczenie kosztów leczenia i NNW pracowników na delegacjach oraz na kontraktach zagranicznych - ERGO HESTIA S.A.,
- ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków NNW na terytorium RP – ERGO HESTIA S.A.,
- ubezpieczenie mienia w transporcie (cargo) - ERGO HESTIA S.A.,
- ubezpieczenie OC zawodowej projektanta- TUIR WARTA S.A.,
- ubezpieczenie OC osób wykonujących czynności dozoru górniczego - ERGO Hestia S.A.,
- ubezpieczenie OC przewoźnika w ruchu krajowym i międzynarodowym - Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A.,
- ubezpieczenie OC Zarządcy nieruchomości - Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A.,
- ubezpieczenia komunikacyjne - TUIR WARTA S.A., ERGO HESTIA S.A., TUIR ALLIANZ POLSKA S.A., BENEFIA TU S.A. VIENNA INSURANCE GROUP.

## 5.7. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2014

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT:

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utrzymujące się zapotrzebowanie na kompleksowe dostawy i usługi wynikające z rozwoju górnictwa głębinowego na rynku krajowym i międzynarodowym;</li> <li>• Zainteresowanie na wielu rynkach dalszą eksploatacją głębinową kopaliń odkrywkowych;</li> <li>• Zainteresowanie projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów;</li> <li>• Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Realizacja programu optymalizacji zarządzania majątkiem oraz procesami produkcyjnymi;</li> <li>• Dalszy spadek stopy referencyjnej NBP.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki;</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych;</li> <li>• Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym;</li> <li>• Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną na Ukrainie oraz w Rosji;</li> <li>• Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie;</li> <li>• Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górnictwo-geologicznych;</li> <li>• Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki;</li> <li>• Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego;</li> <li>• Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych;</li> <li>• Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut;</li> <li>• Obniżenie się standingu finansowego i płynności Spółek Węglowych.</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej;</li> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii;</li> <li>• Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług,</li> <li>• Stałość współpracy z klientami;</li> <li>• Stabilna sytuacja finansowa;</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych;</li> <li>• Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego;</li> <li>• Korzystna relacja zadłużenia wobec aktywów;</li> <li>• Dywersyfikacja instytucji finansowych obsługujących Grupę.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> <li>• Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górnictwa węglowego;</li> <li>• Stosunkowo długi czas rotacji należności handlowych.</li> </ul>

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.584 tys. USD;
- 66.850 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2014r. szacowano na łączną kwotę: -49 tys. zł. (ujemna wartość), z tego 850 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -899 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą -49 tys. zł. składają się:

- kwota -393 tys. zł. została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 850 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a -1.243 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota 344 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego -48 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Wycena na 31.12.2014 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD: 3,5072; EUR: 4,2623.

## 5.8. PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W ocenie Emitenta znaczący wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego roku mogą mieć:

- Pogłębiająca się recesja na światowych rynkach węglowych. Drastyczne spadki cen ropy naftowej, ograniczenia importowe wobec węgla na rynku chińskim, rewolucja łupkowa w USA, zwiększają dostępność węgla kamiennego w obrocie międzynarodowym co przekłada się w polskim górnictwie na dalszy regres wydatków inwestycyjnych, które w roku 2015 będą pozostawały na ograniczonym poziomie, determinowanym poziomem aktualnych i przewidywanych w najbliższej przyszłości cen węgla. Środki na inwestycje w roku 2015 nie zwiększą się zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku rosyjskim a także chińskim.
- Obecna sytuacja geopolityczna oraz ryzyka z nią związane. Rosja stanowi jeden z istotnych rynków działalności Grupy. Geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie mają negatywny wpływ na rosyjską ekonomię, w tym osłabienie rosyjskiej waluty, wzrost stóp procentowych i ograniczoną płynność. Wydarzenia te, włączając bieżące i przyszłe międzynarodowe sankcje względem rosyjskich przedsiębiorstw i obywateli oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw, może mieć wpływ na działalność Grupy. Kierownictwo Grupy Kopex na bieżąco przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu.
- Ryzyka związane z głęboką restrukturyzacją górnictwa dotyczące sfery finansowej. Polskie spółki górnicze odstępują od wcześniej planowanych zakupów operacyjnych i inwestycyjnych dodatkowo wydłużając w postępowaniach przetargowych terminy płatności do 120, a nawet 150 dni.
- Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie – trzeciej co do wielkości gospodarki Ameryki Łacińskiej. Grupa Kopex zaangażowana w kilka projektów górniczych w Argentynie na bieżąco analizuje i oferuje kolejne rozwiązania technologiczne dla lokalnego górnictwa.
- Długoterminowa perspektywa stopniowego wzrostu zapotrzebowania na węgiel na ogólnoswiatowych rynkach surowców, chociaż zaostrożona polityka klimatyczna Unii Europejskiej nie sprzyja obecnie tworzeniu się realnej alternatywy dla energetyki węglowej, a tym samym zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny.
- Dalsza dywersyfikacja działalności Grupy zarówno w aspekcie geograficznym jak i produktowym, rezygnacja z zadań słabo związanych z podstawową działalnością Grupy Kopex lub o niskim poziomie rentowności, budowa nowych kompetencji.

- Prowadzenie dalszych intensywnych prac badawczo-rozwojowych zmierzających do większej modularyzacji maszyn i urządzeń dla górnictwa. Grupa Kopex poprzez prace nad nowymi typami maszyn i urządzeń chce zaspokoić dotychczas niespełnione oczekiwania klientów zarówno krajowych jak i zagranicznych. W celu zwiększenia wolumenu sprzedaży Grupa promuje i zachęca klientów do zakupu kompletnych systemów ścianowych. Możliwości technologiczne Kopex Machinery w połączeniu z potencjałem spółek Tagor i Elgór-Hansen (po zmianie nazwy) pozwalają na oferowanie kompletnego wyposażenia ścian wydobywczych widząc także szansę na poprawę rentowności przy takiej formie sprzedaży. System do zautomatyzowanego wybierania pokładów cienkich i bardzo cienkich o nazwie MIKRUS pracuje już w warunkach eksploatacyjnych. Biorąc pod uwagę fakt, że ponad 30% węgla zalega w pokładach pofałdowanych, nachylonych i poprzerastanych twardymi skałami, gdzie efektywność bardzo kosztownych systemów strugowych jest bardzo niska – MIKRUS jest w tych warunkach dobrą alternatywą, nie tylko zresztą na rynku krajowym.
- Kontynuacja programu optymalizacji wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej oraz programu optymalizacji procesów produkcji. Procesy inkorporacyjne, sprzedażowe i likwidacyjne pozwolą na ograniczenie liczby podmiotów do 22 w Grupie w 2016 r., a optymalizacja procesów produkcji wpływa na ograniczenie technicznego kosztu wytworzenia we wszystkich aspektach kosztowych.
- Dynamizowanie usług posprzedażowych i działania służb serwisowych poprzez budowę kompetencji w Chinach (utworzenie spółki Kopex Taian), rozbudowę spółki Kopex Sibir w Rosji, a także rozwijanie zaplecza aftermarket w rejonie Warkuty. Ponadto Kopex wspólnie z Shandong Machinery Group utworzył centrum badań i rozwoju w Pekinie. Ośrodek stanowi zaplecze rozwiązań technologicznych dla produktów przeznaczonych na rynek chiński.
- Na rynku polskim podstawową formą dystrybucji kombajnów pozostaje dzierżawa tychże urządzeń, gdzie Kopex Machinery i ZZM-Maszyny Górnicze posiadają swój 40% udział.
- Dalsza stabilizacja w zakresie usług górniczych świadczonych przez spółki Kopex – PBSz i Dalbis. Wyniki tego sektora w kontekście spowolnienia w górnictwie są szczególnie dobre. Wymienione spółki z powodzeniem realizują założenia budżetowe i uczestniczą w ogłaszanych przez inwestorów przetargach, pozyskując nowe kontrakty.
- Utrzymywanie dobrego poziomu wyników w segmencie górnictwo – urządzenia elektryczne i elektroniczne. Elgór+Hansen jest liderem w opracowaniach, produkcji i wdrożeniach elektrycznej aparatury w obudowach przeciwwybuchowych. Dostarcza zestawy manewrowe do zasilania kombajnów ścianowych oraz odstawy ścianowej do kopalń, skrzyń aparaturowych i aparatury przeciwwybuchowej do kombajnów chodnikowych, a także wyposażenie elektryczne do kompleksów ścianowych. Elgór+Hansen jest również dostawcą aparatury elektrycznej do systemów strugowych firmy CATERPILLAR dostarczanych do polskich kopalń. W wielu podgrupach produktowych z dziedziny systemów zasilania i dystrybucji mocy w polskich kopalniach Elgór+Hansen będzie w kolejnych kwartałach posiadał dominującą pozycję.
- Dalsze wzbogacanie oferty produktowej Kopex Africa – specjalizującej się w produkcji stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej i nie przeciwwybuchowej. Wysoka jakość produktów powoduje, że kluczowymi klientami Spółki są największe światowe koncerny wydobywcze, takie jak: Sasol Mining, BHP Biliton, Glencore Xtrata.

## 5.9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Kopex S.A. za 2014 rok na tle 2013 roku została przedstawiona w punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania oraz w punkcie 14. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

## 5.10. RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Afryka – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Albania – odlewy,
- Argentyna – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Australia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty,
- Austria – odlewy oraz sprzedaż węgla,
- Białoruś – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Bośnia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, odlewy oraz pozostałe produkty,
- Chiny – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz pozostałe produkty,
- Czechy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty,

- Finlandia – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Francja – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty,
- Grecja – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Hiszpania – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla i pozostałych produktów,
- Holandia – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Indonezja – usługi górnicze,
- Kazachstan – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz pozostałe produkty,
- Kosowo – odlewy,
- Macedonia – odlewy oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Niemcy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny oraz urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz pozostałe produkty,
- Norwegia – pozostałe produkty,
- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, maszyny i urządzenia dla przemysłu, odlewy, sprzedaż węgla oraz pozostałych produktów,
- Rosja – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Rumunia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz pozostałe produkty,
- Serbia – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, odlewy oraz pozostałe produkty,
- Słowacja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, odlewy oraz sprzedaż węgla,
- Słowenia – odlewy,
- Szwecja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Turcja – usługi górnicze oraz maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Uganda – odlewy,
- Ukraina – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- USA - maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz pozostałe produkty,
- W. Brytania – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Węgry – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Włochy – usługi górnicze.

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej za okres 2014 roku:

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

Największymi dostawcami Grupy Kapitałowej w roku 2014 w segmencie: górnictwo oraz sprzedaży węgla oraz pozostałych produktów są spółki działające na rynku krajowym.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2014 roku nie występuje żaden dostawca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

#### 5.11. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

- 4 lutego 2014 roku zostały podpisane dwie umowy z firmą Zakłady Mechaniczne Bumar - Łabędy S.A. z siedzibą w Gliwicach, których stronami są: KOPEX S.A. – jako Sprzedający oraz Zakłady Mechaniczne Bumar - Łabędy S.A. - jako Kupujący. Przedmiotem pierwszej umowy jest: „Dostawa kompletnego kompleksu ścianowego oraz części zamiennych, przeprowadzenie szkoleń, sprawowanie u odbiorcy końcowego w Argentynie nadzoru technicznego nad montażem i uruchomieniem oraz nad pracą kompleksu w okresie pierwszych 6 m-cy wydobycia, w tym dostarczenie dokumentacji technicznej”. Wartość umowy wynosi: 33.950.000,00 EUR brutto tj. 143.863.125,00 zł według średniego kursu walut opublikowanego przez NBP z dnia 03.02.2014 r. Przedmiotem drugiej umowy jest: „Dostawa dwóch kombajnów chodnikowych typu KTW-200/1 wraz z urządzeniami zasilającymi i urządzeniami odstawy oraz części zamiennych, przeprowadzenie szkoleń, sprawowanie u odbiorcy końcowego w Argentynie nadzoru technicznego nad montażem i uruchomieniem oraz nad pracą urządzeń w okresie pierwszych 6 m-cy pracy, w tym dostarczenie dokumentacji technicznej”. Wartość umowy wynosi: 22.490.000,00 EUR brutto tj. 95.301.375,00 zł według średniego kursu walut opublikowanego przez NBP z dnia 03.02.2014 r. Odbiorcą końcowym obu przedmiotowych dostaw jest kopalnia Yacimiento Carbonifero Rio Turbio w Argentynie.

- W dniu 14 lutego 2014 r. został podpisany aneks do umowy z francuską firmą Mines de Potasses d'Alsace S.A. z siedzibą w Wittelsheim we Francji (zwanej dalej MDPA), zawartej w dniu 26.01.2007 r. której przedmiotem było: „Utrzymanie ruchu poeksploatacyjnego instalacji górniczych i zamknięcie zakładu górniczego.” Realizacja przedmiotu umowy aktualnie obejmuje: - zapewnienie utrzymania ruchu i działania instalacji dolowych i powierzchniowych zamykanego zakładu górniczego w Wittelsheim oraz wyposażenia i urządzeń górniczych, oddanych Emitentowi do dyspozycji przez MDPA, - budowę tam izolacyjnych w strefie eksploatowanej i likwidację Szybów Joseph i Else. Podpisany w dniu 14.02.2014 r. aneks do ww. umowy przedłuża okres jej realizacji do dnia 30.06.2021 r. z możliwością przedłużania o kolejne roczne okresy. Wartość robót objętych aneksem wy wynosi: 21.732.291,99 EUR netto tj. 90.254.208,63 zł według średniego kursu walut opublikowanego przez NBP z dnia 14.02.2014 r.
- W dniu 19 lutego 2014r. Emitent otrzymał informację na podstawie której stwierdza, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 20 lutego 2013 r. zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitału własnego Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr-3 w dniu 14 listopada 2013 roku). Kapitał własny Emitenta będący podstawą kryterium wynosi 1.429.024 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 20 lutego 2013 r. do 20 lutego 2014 r. wynosi 165.444.039,14 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 26.04.2013 r., otrzymana w dniu 30.04.2013 r., której stronami są: Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.; Kopalnia Węgla Kamiennego „Budryk” - Zamawiający oraz Konsorcjum w skład którego wchodzi KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna Emitenta) jako Lider oraz Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych „Wschód” S.A. jako Konsorcjant - występujące razem jako Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy są: Roboty górnicze związane z wykonaniem zbiornika retencyjnego, komory podziornikowej, przebudowa przekopu zasypowego do skipu i komory załadowniczej na poz. 1090 w JSW SA KWK „Budryk”. Wartość umowy wynosi : 32.995.003,09 zł netto + VAT. Szacunkowe wynagrodzenie spółki KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. wynikające z warunków umowy Konsorcjum wynosi około 50% z kwoty 32.995.003,09 zł netto, czyli 16.497.502 zł netto, plus prowizja w wysokości około 329.950 zł netto, czyli w sumie około 16.827.452 zł netto +VAT.
- W dniu 20 lutego 2014r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) Aneksu datowanego na 18.02.2014 r. do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r., zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w JSW S.A.. Podpisany Aneks dotyczy zmiany cen jednostkowych głębienia szybu oraz realizacji prac dodatkowych i uzupełniających. W związku z powyższym Strony ustaliły, że całkowita wartość umowy, została zwiększona o kwotę 3.115.412,04 zł netto tj. do łącznej wysokości 240.740.793,59 zł netto + VAT.
- W dniu 4 marca 2014r. Emitent otrzymał informację na podstawie których stwierdza, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 2 sierpnia 2013 r. zawarły z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2013 w dniu 26 lutego 2014 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą kryterium wynosi 1.446.993 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Kompanią Węglową S.A.. o których Emitent powziął informacje, w okresie od 2 sierpnia 2013 r. do 4 marca 2014 r. wynosi 161.872.028,55 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 20.11.2013 r., podpisana w dniu 09.12.2013 r., której stronami są Kompania Węglowa S.A. - jako Zamawiający oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - jako Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy jest: dostawa części zamiennych do przenośników zgrzeblowych produkcji RYFAMA do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w latach 2013-2014. Wartość umowy wynosi: 22.923.455,62 zł netto + VAT.
- W dniu 27marca 2014r. Emitent otrzymał informację, na podstawie których stwierdza, że podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 21 listopada 2013 r. zawarły z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie szereg umów jednostkowych, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2013 w dniu 26 lutego 2014 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą kryterium wynosi 1.446.993 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z ING Lease (Polska) Sp. z o.o., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 22 listopada 2013 r. do 27 marca 2014 r. wynosi 171.753.829,61 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa leasingu finansowego, datowana na 21.03.2014 r. i otrzymana w dniu 27.03.2014 r., której stronami są ING Lease (Polska) Sp. z o.o. - jako Finansujący oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - jako Korzystający. Przedmiotem ww. umowy jest leasing kompletnego kompleksu wydobywczego

wraz z wyposażeniem. Wartość umowy netto wynosi: 84.253.829,61 zł (opłata wstępna, raty kapitałowe + odsetki). Przedmiot leasingu zostanie nabyty przez Finansującego od KOPEX MACHINERY S.A.

- W dniu 10 kwietnia.2014r. Emitent powziął informację o otrzymaniu przez spółkę KOPEX Machinery S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) podpisanego aneksu z dnia 03.03.2014r. do znaczącej umowy zawartej z Kompanią Węglową S.A. „na dzierżawę kombajnu ścianowego typu KSW-880EU w KWK Knurów-Szczygłowice, wraz z zabezpieczeniem obsługi gwarancyjnej i serwisowej przez cały okres eksploatacji”, o której Emitent informował w raporcie bieżącym Nr 127/2012 z dnia 12.10.2012r. Stronami zawartego aneksu są KOPEX Machinery S.A. jako Wyzierżawiający oraz Kompania Węglowa S.A., Oddział KWK „Knurów-Szczygłowice” jako Dzierżawca. Na mocy przedmiotowego aneksu zmiana uległa wartość umowy, która zwiększa się z kwoty 1.956.178,86 zł netto do kwoty 2.406.403,86 zł netto oraz wydłużony został okres dzierżawy z 487 dni do 602 dni. Pozostałe warunki umowy pozostają bez zmian.
- W dniu 19 kwietnia 2014r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) Aneksu datowanego na 03.04.2014 r. do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r., zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w JSW S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy zmiany wartości umowy w związku z indeksacją wynagrodzenia. W związku z powyższym Strony ustaliły, że całkowita wartość umowy, została zwiększona o kwotę 924.902,66 zł netto tj. do łącznej wysokości 241.665.696,25 zł netto + VAT.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 16.04.2013r. do dnia 15.04.2014 r. zawarły z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2013 w dniu 26 lutego 2014 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą kryterium wynosi 1.446.993 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A.. o których Emitent powziął informacje, w okresie od dnia 16.04.2013 r. do dnia 15.04.2014 r. wynosi 160.128.105,85 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest ramowa umowa sprzedaży węgla kamiennego datowana na 11.04.2014 r., otrzymana w dniu 15.04.2014 r., której stronami są Katowicki Holding Węglowy S.A. - jako Sprzedawca oraz KOPEX S.A. - jako Kupujący. Przedmiotem ww. umowy jest: sprzedaż węgla kamiennego, który Emitent kupuje z zamiarem jego dalszej odsprzedaży, zarówno w kraju, jak i poza terytorium Polski do odbiorców krajowych i zagranicznych. W Aneksach nr 1 i nr 2 do ww. umowy datowanych na 11.04.2014 r. i otrzymanych łącznie z umową podstawową w dniu 15.04.2014 r. Strony ustaliły warunki dalszej odsprzedaży węgla przez Kupującego dla uzgodnionego odbiorcy krajowego oraz na uzgodniony rynek zagraniczny. Ogólna wartość umowy w zakresie ilości węgla zakontraktowanego w treści samej umowy oraz w wyżej wymienionych Aneksach nr 1 i 2 odnośnie dostaw realizowanych w okresie od kwietnia do sierpnia 2014 r. wynosi: 26.999.942,00 zł netto + VAT, w tym z przeznaczeniem dla odbiorcy krajowego 22.884.962,00 zł a na rynek zagraniczny: 4.114.980,00 zł. Stosownie do postanowień umowy ramowej wartość ta może wzrosnąć w przypadku składania przez Kupującego dalszych zamówień w okresie od września do grudnia 2014r. – po pozyskaniu dalszych odbiorców.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 21 lipca 2014 roku otrzymał wiadomość o wydłużeniu terminu obowiązywania umowy z dnia 20.11.2013 r. której stronami są Kompania Węglowa S.A. – jako Zamawiający oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - jako Wykonawca. Przedmiotem ww. Umowy jest: Dostawa części zamiennych do przenośników zgrzeblowych produkcji RYFAMA do Oddziałów Kompanii Węglowej S.A. w latach 2013-2014. Pierwotnie Umowa obowiązywała do dnia 30.06.2014 r. jednak wskutek nie złożenia przez Zamawiającego w okresie jej obowiązywania zamówień o łącznej wartości minimum 50% całej wartości Umowy, to zgodnie z zapisami Umowy czas jej ważności został wydłużony do dnia 30.09.2014 r. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 29 sierpnia 2014 roku otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) Aneksu datowanego na 26.08.2014 r. do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r., zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy zmiany zakresu rzeczowego i finansowego umowy (roboty dodatkowe). W związku z powyższym Strony ustaliły, że całkowita wartość umowy, została zwiększona o kwotę 16.968.962,85 zł netto tj. do łącznej wysokości 258.634.659,10 zł netto + VAT.



- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) informuje, że w dniu 10.10.2014 r. otrzymał podpisaną umowę, datowaną na dzień 01.10.2014 r., której stronami są: KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie (Zamawiający) oraz jednostka zależna Emitenta: KOPEX Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze (Wykonawca). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie pracy pt: "Opracowanie prototypu kompleksu urabiającego" w ramach zadania pn: "Określenie możliwości techniczno-technologicznych i ekonomicznych urabiania mechanicznego rudy miedzi zmechanizowanym kompleksem oraz udział w próbach eksploatacyjnych z zaprojektowanym i wykonanym prototypem zmechanizowanego kompleksu". Umowa jest wyrazem woli stron, które wyraziły zamiar współpracy przy opracowaniu i wdrożeniu prototypowego zmechanizowanego kompleksu ścianowego do wybierania pokładów rudy miedzi, który może zostać zastosowany w podziemnych kopalniach rudy miedzi KGHM Polska Miedź S.A.

Ogólna wartość wynagrodzenia Wykonawcy jest określona ryczałtowo i wynosi 47.822.336,00 zł netto + VAT. Umowa będzie realizowana w trzech etapach: I etap - 20 miesięcy, II etap - 16 miesięcy, III etap - 7 miesięcy. Rozpoczęcie pracy nastąpi po akceptacji przez Zamawiającego wyników projektu realizowanego przez AGH w Krakowie i Wykonawcę pt. "Opracowanie, wykonanie i badania modelu organu do mechanicznego urabiania rud miedzi." Jednostki zależne Emitenta, w okresie od dnia 16 grudnia 2013 r. zawarły z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie i jego podmiotami zależnymi szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitału własnego Emitenta. Łączna wartość umów zawartych z KGHM Polska Miedź S.A. i jego podmiotami zależnymi, o których Emitent powziął informacje w okresie od 16 grudnia 2013r. do 10 października 2014r. wynosi 175.762.336,00 zł.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 27.11.2014 r. otrzymał informację o podpisaniu umowy, datowanej na dzień 25.11.2014 r., zawartej pomiędzy Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (Zamawiający) a Konsorcjum firm: Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (jednostka zależna Emitenta) – Lider, Przedsiębiorstwo Hydromel S.A. i BECKER – WARKOP Sp. z o.o. występujących łącznie jako Wykonawca, której przedmiotem jest: Dostawa 159 szt. sekcji liniowych typu TAGOR-14/32-POz oraz 6 szt. sekcji skrajnych typu TAGOR-14/32-POz/S obudowy zmechanizowanej dla JSW S.A. KWK „Budryk”. Wartość umowy wynosi 30.906.504,06 zł netto + VAT.

Udział Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w wartości umowy to wg wstępnych ustaleń ok. 38%. Udział poszczególnych członków Konsorcjum w wartości kontraktu zostanie ustalony w odrębnej umowie pomiędzy stronami konsorcjum. Przedmiot umowy zostanie sfinansowany przez PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. w Łodzi (z przyznanego Zamawiającemu limitu w ramach umowy leasingowej), na podstawie umowy trójstronnej pomiędzy Zamawiającym, Wykonawcą a PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. Termin dostawy przedmiotu umowy: do 16 tygodni od daty zawarcia umowy. Jednostki zależne Emitenta w okresie od dnia 28 lutego 2014 r. zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitału własnego Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr 3/2014 w dniu 13 listopada 2014 roku). Kapitał własny Emitenta będący podstawą kryterium wynosi 1.549.025 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje w okresie od 28 lutego 2014 r. do 27 listopada 2014r. wynosi 169.868.535,66 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 08.08.2014r., otrzymana w dniu 19.08.2014 r., zawarta pomiędzy Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (Zamawiający) a Konsorcjum firm: BECKER – WARKOP Sp. z o.o. – Lider, Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (jednostka zależna Emitenta), Hydrotech S.A. występujących łącznie jako Wykonawca, której przedmiotem jest: Dostawa 159 szt. sekcji liniowych typu BW 13/29 POz oraz 6 szt. sekcji skrajnych typu BW 13/29 POz/S obudowy zmechanizowanej dla JSW S.A. KWK „Budryk”. Wartość umowy wynosi 35.987.000,00 zł netto + VAT, w tym udział Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. wynosi 14.339.047,50 zł netto + VAT. Termin dostawy przedmiotu umowy: do 11 tygodni od daty zawarcia umowy.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 12.01.2015 roku otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) Aneksu datowanego na 02.01.2015 r. do znaczącej umowy z dnia 05.07.2012 r. zawartej pomiędzy: KOPEX -Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a KGHM Polska Miedź S.A. - Zamawiający, dotyczącej wykonania wyrobisk chodnikowych w Oddziałach ZG Polkowice – Sierszowice i ZG Rudna. Na mocy zawartego Aneksu wydłużony został okres realizacji umowy do 2020 roku (poprzednio do 31.12.2016 r.) oraz ustalono szacunkowe wynagrodzenie w kwocie 427.500.000,00 zł netto za wykonanie robót w latach 2015 - 2020. Ostateczna wysokość wynagrodzenia zależna jest od faktycznie zrealizowanego zakresu robót. Do dnia 31.12.2014r. wykonane zostały roboty o łącznej wartości 230.540.591,00 zł netto.

- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 25.02.2015 r. otrzymał informację, na podstawie której stwierdza, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 4 marca 2014 r. zawarły z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej podmiotem zależnym szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu kwartalnego QSr - 4/2014 w dniu 25 lutego 2015 roku). Wartość kapitałów własnych Emitenta będących podstawą kryterium wynosi 1.538.273 tys. zł. Łączna wartość umów zawartych z Kompanią Węglową S.A. oraz jej podmiotem zależnym, o których Emitent powziął informacje, w okresie od 4 marca 2014 r. do 25 lutego 2015 r. wynosi 172.562.952,18 zł netto. Stosownie do § 2 ust.1 pkt 44) i § 2 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 133) - RMF, spełnione zostały kryteria zawarcia znaczącej umowy. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 03.02.2015 r., otrzymana w dniu 25.02.2015 r., której stronami są Kompania Węglowa S.A. - Zamawiający oraz KOPEX MACHINERY S.A. (jednostka zależna Emitenta) - Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy jest: Leasing finansowy wraz z dostawą trzech nowych przenośników taśmowych typu WAMAG PTD 1400 produkcji KOPEX MACHINERY S.A. dla Kompanii Węglowej S.A. Oddziału KWK „Marcel”. Każdy z przenośników stanowi odrębny przedmiot leasingu. Łączna wartość umowy netto wynosi: 24.199.999,98 zł (raty kapitałowe + odsetki). Płatność za okres używania każdego przedmiotu leasingu została rozłożona na 36 comiesięcznych rat. Część odsetkowa ustalana będzie w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększaną o stałą marżę. Każda ostatnia 36 rata może opiewać na inną kwotę w celu wyrównania różnic wynikających z zaokrągleń obliczeniowych - tzw. rata wyrównująca. Płatności leasingowe będą realizowane miesięcznie począwszy od ostatniego dnia następnego miesiąca, po dacie w której Zamawiający przyjmie przedmiot leasingu do używania na podstawie protokołu zdawczo-odbiorczego. W momencie uregulowania ostatniej raty leasingowej oraz wszystkich należnych opłat wynikających z umowy nastąpi sprzedaż przedmiotu leasingu Zamawiającemu za kwotę 1,00 zł netto.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 02.04.2015 r. otrzymał informację o podpisaniu z datą 01.04.2015 r. przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) kolejnego aneksu do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r. zawartej pomiędzy: KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy wykonanych robót dodatkowych oraz zmiany cen jednostkowych. W związku z powyższym całkowita wartość umowy została zwiększona do łącznej wysokości 264.236.419,30 zł. netto.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2014 oraz 2015 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,3336,biezace.html>

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w 2014r. transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **5.13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2014 ROK**

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

#### **5.14. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka nie posiada programów motywacyjnych dla pracowników opartych na akcjach Spółki.

**5.15. ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.**

A. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających Emitenta na dzień 31.12.2014r. i na dzień przekazania raportu rocznego.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Józef Wolski	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	nie posiada	-----	bez zmian <sup>1)</sup>
Piotr Broncel	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży (od dnia 01.02.2014 r.)	nie posiada	-----	bez zmian <sup>1)</sup>
dr inż. Andrzej Meder	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju	nie posiada	-----	bez zmian <sup>1)</sup>
Joanna Węgrzyn	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	nie posiada	-----	bez zmian <sup>1)</sup>

Źródło: Spółka

Uwaga:

<sup>1)</sup> stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-4/2014 w dniu 25 lutego 2015 roku.

B. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta na dzień 31.12.2014r. i na dzień przekazania raportu rocznego.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	43.586.675 <sup>1)</sup>	43.586.675,- PLN	bez zmian <sup>2)</sup>
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	-----	bez zmian <sup>2)</sup>
Bogusław Bobrowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	-----	bez zmian <sup>2)</sup>
prof. zw. dr hab. inż. Józef Dubiński	Członek Rady Nadzorczej od dnia 20.02.2014 roku	nie posiada	-----	bez zmian <sup>2)</sup>
Daniel Lewczuk	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.01.2015 roku)	nie posiada	-----	bez zmian <sup>2)</sup>

Źródło: Spółka

Uwaga:

<sup>1)</sup> Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego wraz z podmiotem zależnym zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19.11.2013r. otrzymanym od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (raport bieżący Nr 75/2013 z dnia 19 listopada 2013 roku) oraz oświadczeniem z dnia 31.12.2014 roku, w tym :

- bezpośrednio posiada 43.310.175 akcji stanowiących 58,27% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 43.310.175 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 58,27% ogólnej liczby głosów;
- pośrednio posiada poprzez spółkę „KOPEX” S.A. 276.500 akcji (skupione przez „KOPEX” S.A. akcje własne), stanowiących 0,37% udziału w kapitale zakładowym,

<sup>2)</sup> stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-4/2014 w dniu 25 lutego 2015 roku.

#### 5.16. INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Zarząd „KOPEX” S.A. w dniu 03 stycznia 2014 roku otrzymał pismo spółki FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 03.01.2014 r. zawierające propozycje podjęcia negocjacji zmierzających do wypracowania koncepcji połączenia spółki „KOPEX” S.A. i FAMUR S.A. poprzez przeniesienie całości majątku „KOPEX” S.A. na FAMUR S.A. w zamian za nowe akcje FAMUR S.A. Jednocześnie Emitent powziął informację o przekazaniu w dniu 03.01.2014r. przez spółkę FAMUR S.A. raportu bieżącego Nr 1/2014 z dnia 03.01.2014r., w którym podał do publicznej wiadomości swoje zamiary wobec „KOPEX” S.A. w zakresie określonym w wyżej wymienionym piśmie. Z treści tego raportu wynika także między innymi, że FAMUR S.A. w dniu 3 stycznia 2014r. podpisał ze spółką TDJ S.A., będącą pośrednio akcjonariuszem dominującym FAMUR S.A. umowę dającą prawo zakupu od podmiotu zależnego TDJ S.A. 7.433.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 9,9996 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. Cena nabycia tych akcji wyniesie 10,75 zł za jedną akcję. Prawo zakupu przysługiwać będzie spółce FAMUR S.A. w okresie do 30 czerwca 2014r.

Zarząd „KOPEX” S.A. w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 03 stycznia 2014 roku przekazał do publicznej wiadomości swoje stanowisko i poinformował, iż przed otrzymaniem wyżej wskazanego pisma FAMUR S.A. nie były prowadzone żadne rozmowy ze spółką FAMUR S.A. w kwestii połączenia obu spółek, dlatego też przedmiotowe pismo oraz wymieniony wyżej raport bieżący, termin i sposób ich przekazania przyjęte zostały przez „KOPEX” S.A. z dużym zaskoczeniem. Stąd też, w ocenie Zarządu „KOPEX” S.A. przedstawiona przez FAMUR S.A. jednostronna propozycja jest bezzasadna.

W dniu 30 czerwca 2014 roku FAMUR S.A. przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący Nr 36/2014. w którym podał, iż cyt. „postanowił odstąpić od przysługującego mu prawa zrealizowania opcji na zakup od podmiotu zależnego TDJ S.A. 7.433.000 szt. akcji „KOPEX” S.A. stanowiących 9,9996% w ogólnej liczbie głosów na WZA „KOPEX” S.A.”, co związane jest z upływem terminu obowiązywania w/w umowy oraz brakiem porozumienia pomiędzy FAMUR S.A., „KOPEX” S.A. oraz ich akcjonariuszami w temacie połączenia spółek.

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

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

#### 5.18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

#### 5.19. INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2014 rok jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta 29.02.2012 roku i dotyczy przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania KOPEX S.A. za rok 2012. Umowa ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne lata, maksymalnie do 2016 roku, pod warunkiem podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały dokonującej wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań Emitenta. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2014 roku przedstawia poniższa tablica:

W PLN.	
PRZEDMIOT UMOWY	WYNAGRODZENIE ZA 2014 ROK
Przeгляд półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	90.000,00
Umowy doradztwa podatkowego	19.900,00
Pozostałe usługi	533.412,16
	<b>643.312,16</b>

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2013 rok był PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2013 roku przedstawia poniższa tablica:

W PLN.	
PRZEDMIOT UMOWY	WYNAGRODZENIE ZA 2013 ROK
Przeгляд półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	90.000,00
Umowy doradztwa podatkowego	44.000,00
	<b>134.000,00</b>

## 5.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

### PODPISY

Członek Zarządu



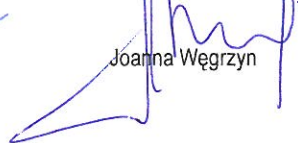
Piotr Broncel

Członek Zarządu



Andrzej Meder

Członek Zarządu



Joanna Węgrzyn

Prezes Zarządu



Józef Wolski

Katowice, dnia 27.04.2015