



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.
ZA 2015 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2016 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	10
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	18
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2015 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.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	42
5.4.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	43
5.5.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2015 ROK	43
5.6.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2015	43
5.7.	UMOWY UBEZPIECZENIA GRUPY KOPEX S.A. – STAN NA 31.12.2015	43
5.8.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
5.9.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
5.10.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
5.11.	RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
5.12.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	47

5.13.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	51
5.14.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	51
5.15.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	51
5.16.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	51
5.17.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	52
5.18.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	53
5.19.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	53
5.20.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	53
5.21.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	54

1. PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

- Firma spółki i adres : **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 obecnie: „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 przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. wszystkich posiadanych akcji „KOPEX” S.A. w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. W wyniku tej transakcji powstała Grupa, która przyjęła nazwę handlową Grupa ZMM-KOPEX, tworząc zarazem 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 na okaziciela „KOPEX” S.A. serii „B”, skierowana do akcjonariuszy spółki Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu i dokonana jako jedna z pierwszych w Polsce tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZMM S.A. przez „KOPEX” S.A. W wyniku tej transakcji to „KOPEX” S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

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 używanej dotychczas nazwy handlowej grupy z Grupa ZMM-KOPEX 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 ponad 4.600 pracowników skupia się na produkcji nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym. 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 posiada zakłady produkcyjne w Polsce, Serbii, Republice Południowej Afryki, Chinach i w Australii.

Grupę KOPEX wyróżnia kompleksowość oferty dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego oraz możliwość realizacji zamówień zgodnie ze ściśle określonymi, indywidualnymi wymaganiami Klientów. 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.

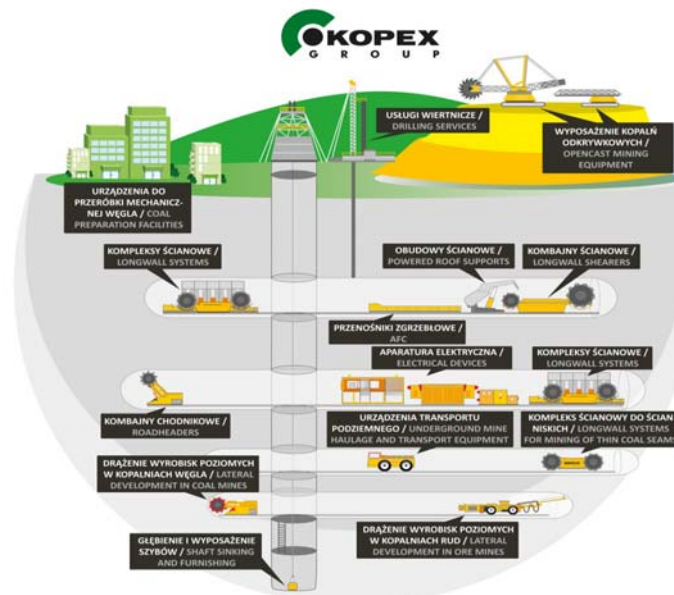
Kompleksowe możliwości wykonawcze Grupy KOPEX obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie, tj. :

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

Oferowane 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, zwalówki, koparko-zwalówki 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.



Grupa KOPEX dywersyfikuje swoją działalność rozwijając ofertę kierowaną na rynki nie związane z górnictwem węgla kamiennego. Podstawowe obszary dywersyfikacji to:

- produkcja hydrauliki siłowej i urządzeń dla przemysłu rolniczego,
- produkcja elementów prefabrykowanych dla budownictwa i kolejnictwa,
- budowa specjalistycznych urządzeń elektrycznych mających zastosowanie poza górnictwem,
- budowa systemów klimatyzacji przemysłowej,
- produkcja urządzeń elektroenergetycznych automatyki zabezpieczeniowej,
- usługi świadczone dla górnictwa rud metali i minerałów.

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

Kopex S.A. - przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określony został szczegółowo § 6 obowiązującego 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 54-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, górnictwie węgla 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.** – producent górniczych kombajnów ścianowych i chodnikowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatych, 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 ŚCIANOWE

⇒ **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

- ⇒ **„KOPEX Hydraulika Siłowa” Sp. z o.o. (dawniej jako 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 Pty Ltd /Australia/** – KOPEX WARATAH jest specjalistycznym dostawcą urządzeń znajdujących zastosowanie w górnictwie podziemnym 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 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/** – sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, obsługa serwisowa u Klienta, prowadzenie remontów, zaopatrywanie Klientów w zapasowe części do maszyn i urządzeń oraz pomoc podczas dostaw nowych rozwiązań.



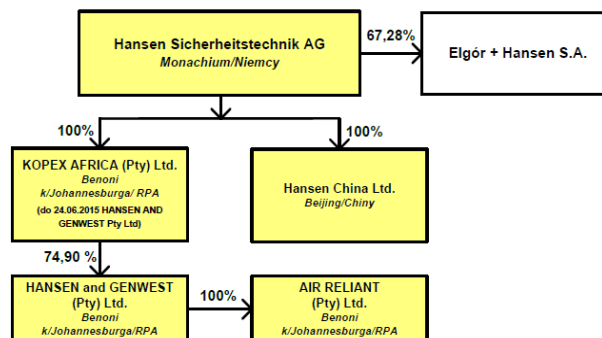
CENTRUM SERWISOWE

- ⇒ **ELGÓR+HANSEN S.A.** – 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 publikacji raportu rocznego 2015 prezentuje poniższy schemat:



- ⇒ **HANSEN AND GENWEST Pty Ltd /RPA/** - jest obecnie podstawową spółką produkcyjną w Republice Południowej Afryki w Grupie HANSEN, która przystąpiła do rządowego programu BBBEE (Broad – Based Black Economic Empowerment Act, 2003) i wypełnia obowiązki wynikające z tego programu. Jest spółką dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwybuchowej 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 Spółki zgodnie z PKD jest: wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie. Podstawowym zadaniem w spółce obecnie jest pozyskanie koncesji dla obszaru koncesyjnego „Oświęcim – Polanka 1” (www.kopalniapreciszow.pl)



EKSPLOATACJA ZŁÓŻ WĘGLA KAMIENNEGO

⇒ **KOPEX Foundry Sp. z o.o. (dawniej jako 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 STALOWE I ŻELIWNE

1.3. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

W 2015 roku Spółki Grupy KOPEX realizowały zadania w zakresie polityki personalnej kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją zadań Spółek oraz w związku z sytuacją rynkową.

W obliczu pogarszającej się sytuacji na rynkach górniczych w 2015r., w obszarze zatrudnienia zostały podjęte działania mające na celu redukcję zatrudnienia jednak z założeniem utrzymania optymalnych zasobów ludzkich do realizacji zadań biznesowych.

Zasadniczymi kierunkami działania Spółek były m.in.:

- zmiany w strukturze zatrudnienia poszczególnych spółek związane ze zmianami struktur organizacyjnych w Grupie,
- w niektórych spółkach Grupy wprowadzono i stosowano Program Dobrowolnych Odejść Pracowników – skierowany do pracowników w wieku przedemerytalnym. Program ten stworzył dodatkowe możliwości dla pracowników. Osoby, które skorzystały z PDO otrzymały odprawę pieniężną oraz rekompensatę pieniężną z tytułu dobrowolnego odejścia,
- w ramach rozwoju kadr podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kompetencji pracowników poprzez uczestnictwo w specjalistycznych szkoleniach, kursach, organizację specjalistycznych studiów podyplomowych, kursów językowych,
- korelacja zatrudnienia i zadań spółek.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	OSOBY	
	31.12.2015	31.12.2014
PRACOWNICY UMYŚLOWI	1.608	1.614
PRACOWNICY FIZYCZNI	3.028	3.212
OGÓŁEM	4.636	4.826

Koszty zatrudnienia:

	W TYS. PLN.	
	2015 ROK	2014 ROK
WYNAGRODZENIA	294.574	311.514
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	68.442	74.375
RAZEM	363.016	385.889

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 2015 rok wyniosły 1.064.739 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2014 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 369.192 tys. zł., tj. 25,7%.

Struktura przychodów, wyniku brutto ze sprzedaży i wyniku operacyjnego 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		Odlewy	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Przychody segmentu	250 477	338 102	452 480	746 627	73 958	50 140	88 258	142 401	44 247	26 462
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	32 098	66 463	-27 938	141 442	116	-3 356	24 083	44 111	10 372	8 403
Wynik operacyjny segmentu (przed odpisem na wartość firmy)	17 745	49 786	-220 547	87 103	-6 511	-19 038	3 279	18 522	3 790	2 411
Odpis na wartość firmy	-14 116	-	-1 099 877	-	-	-	-88 725	-	-5 577	-
Wynik operacyjny segmentu	3 629	49 786	-1 320 424	87 103	-6 511	-19 038	-85 446	18 522	-1 787	2 411

Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO:

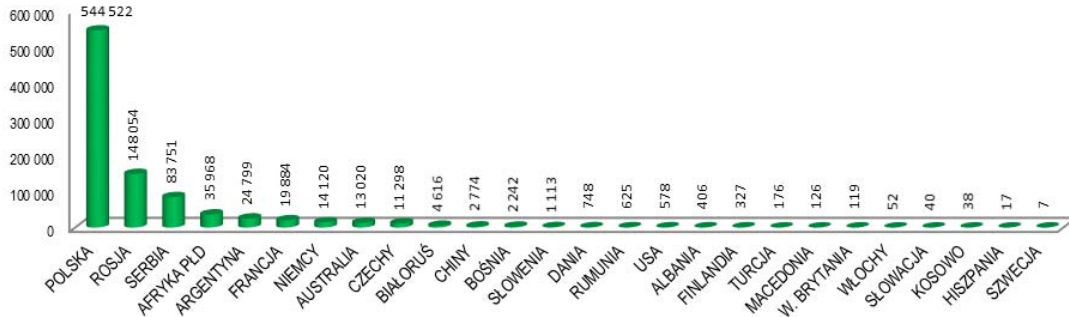
W TYS. PLN.

	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		Odlewy	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
AFRYKA PŁD	-	-	-	-	-	-	35 968	48 663	-	-
ARGENTYNA	-	-	24 799	255 009	-	-	-	-	-	-
AUSTRALIA	-	-	13 020	15 418	-	-	-	-	-	-
AUSTRIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21
BIAŁORUŚ	-	-	-	-	-	-	4 616	1 500	-	-
BOŚNIA	-	-	1 577	25 647	-	-	-	-	665	749
CHINY	-	-	2 774	32 663	-	-	-	-	-	-
CZECHY	1 730	886	6 409	28 008	-	-	2 892	5 924	267	-
FRANCJA	19 851	18 699	-	-	-	-	-	-	33	-
HISZPANIA	-	-	-	11	-	-	17	17	-	-
NIEMCY	5 353	3 592	-	-	-	1 093	42	21 265	8 725	-
POLSKA	223 491	304 763	256 684	348 386	-	13 215	42 467	59 184	21 880	17 054
ROSJA	-	-	146 552	37 329	-	-	1 502	5 609	-	-
RUMUNIA	-	-	625	1 020	-	-	-	-	-	-
SERBIA	-	-	-	-	73 958	35 832	-	-	9 793	6 934
SŁOWACJA	-	-	40	-	-	-	-	13	-	85
SŁOWENIA	-	-	-	-	-	-	-	-	1 113	965
SZWECJA	-	-	-	-	-	-	-	226	7	-
TURCJA	-	9 150	-	226	-	-	176	-	-	-
UKRAINA	-	-	-	1 524	-	-	-	-	-	-
WĘGRY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
POZOSTAŁE	52	1 012	-	1 386	-	-	578	-	1 764	654
RAZEM	250 477	338 102	452 480	746 627	73 958	50 140	88 258	142 401	44 247	26 462

Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2015 rok prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

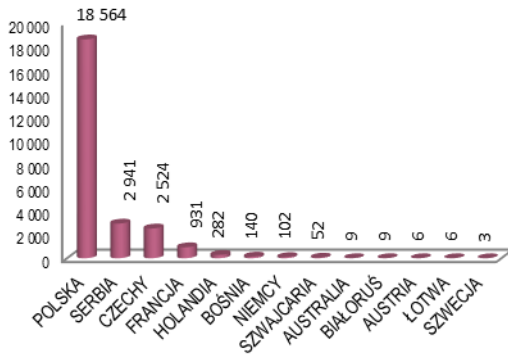
Górnictwo

udział w sprzedaży ogółem 85,4%



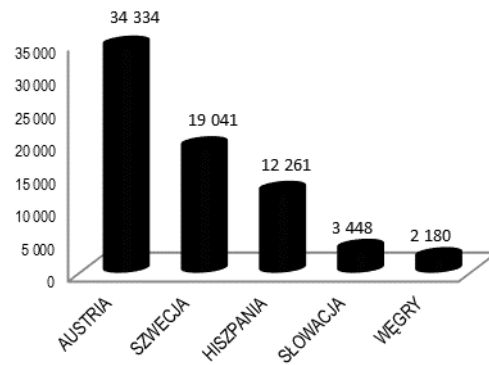
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu

udział w sprzedaży ogółem 2,4%



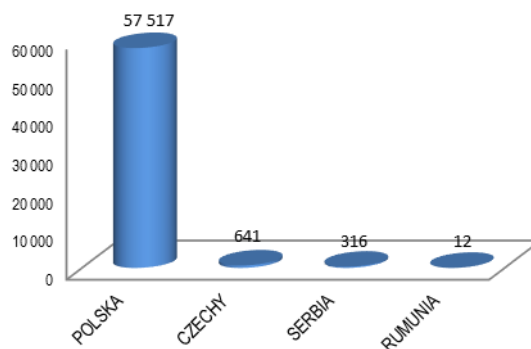
Sprzedaż węgla

udział w sprzedaży ogółem 6,7%



Pozostała sprzedaż

udział w sprzedaży ogółem 5,5%



Zysk brutto na sprzedaży w 2015 roku wyniósł 57.153 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w 2014 roku zmniejszył się o 221.158 tys. zł., tj. o 79,5%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2015 roku 43.871 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w 2014 roku o 4.244 tys. zł., tj. o 10,7%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2015 roku 93.898 tys. zł. i są niższe od poniesionych w 2014 roku o 20.549 tys. zł., tj. 18,0%.

Pozostałe przychody i koszty, zyski (straty) oraz odpisy na aktywa niefinansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Umorzone zobowiązania	3.284	231
Odszkodowania, kary, koszty sądowe	3.100	23.377
Dotacje	1.578	2.650
Sprzedaż usług socjalnych	863	849
Nadwyżki inwentaryzacyjne	28	238
Pozostałe	2.603	1.671
RAZEM	11.456	29.016

- pozostałe koszty:

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji należności	32.236	8.257
Utworzone rezerwy	9.161	1.619
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	3.395	2.121
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	1.379	1.444
Złomowanie składników majątku obrotowego	123	564
Należności odpisane	17	664
Pozostałe	2.106	2.569
RAZEM	48.417	17.238

- pozostałe zyski (straty)

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	857	2.730
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	-692	-2.815
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	-1.199	3.292
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	7.141	7.214
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	-236	1.636
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	-54	-962
Pozostałe	684	-2.405
RAZEM	6.501	8.690

- utworzone i rozwiązane odpisy na aktywa niefinansowe

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Odpisy aktualizujące na rzeczowe aktywa trwałe	-40.370	-11.344
Odpisy aktualizujące na prace rozwojowe	-30.185	-
Odpisy aktualizujące na zapasy	-27.646	2.225
Odpisy aktualizujące na nieruchomości inwestycyjne	-6.222	-
RAZEM ODPISY (zwiększenie "-" / zmniejszenie "+")	-104.423	-9.119

W roku 2015 Grupa Kapitałowa dokonała odpisu na wartość firmy w wysokości -1.208.295 tys. zł.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości -1.423.794 tys. zł.

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

- przychody finansowe:

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	5.656	4 110
Rozwiązanie rezerwy na koszty finansowe	2.740	.
Pozostałe odsetki	2.056	3 532
Odsetki z tytułu leasingu	1.563	3 104
Prowizje od poręczeń, gwarancji	1.522	2 431
Pozostałe przychody finansowe	1.759	456
RAZEM	15.296	13.633

- koszty finansowe:

	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	63.217	1.344
Pozostałe odsetki	7.027	1.178
Odsetki od kredytów i pożyczek	6.490	16.528
Odsetki z tytułu leasingu	2.528	4.052
Prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	1.603	1.105
Pozostałe	1.449	1.127
RAZEM	82.314	25.334

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

	31.12.2015	31.12.2014
<ul style="list-style-type: none"> płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe) 	1,19	1,63
<ul style="list-style-type: none"> płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe) 	0,89	1,29
<ul style="list-style-type: none"> płynność gotówkowa (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe) 	0,07	0,12

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany raport bieżący za IV kwartał 2015 r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Grupy. W dniach 25 i 26 lutego 2016 banki obsługujące Grupę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółek do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej.

Spółki Grupy Kapitałowej podejmują działania zaradcze polegające na rozłożeniu istotnych płatności handlowych na raty, na windykacji spłat pożyczek, a także podjęły szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne (obniżka kosztów, redukcja zatrudnienia).

Skonsolidowana strata brutto za styczeń-grudzień 2015 roku wyniosła -1.488.095 tys. zł.

Za 2015 rok Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto przypadającą akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości -1.471.912 tys. zł.

2.2. KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2015 roku wyniosła 2.128.792 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2014 r. zmniejszyła się o 1.392.727 tys. zł., tj. 39,5%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 1.266.333 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 126.394 tys. zł. W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 1.515.448 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 22.596 tys. zł. oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 145.317 tys. zł. Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec roku 2015 oraz 2014 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 2015 roku na tle roku 2014.

	2015	2014
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (%) (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	5,37	19.41
Wskaźnik rentowności operacyjnej (%) (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	-133,72	9.46
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (%) (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	-119,40	20.04
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (%) (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	-138,19	7.16
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (%) (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	-79,10	4.00
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (%) (ROA) (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	-52,08	2.94
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,19	1.63
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,89	1.29
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,07	0.12
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik rotacji należności w razach (przychody ze sprzedaży / należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu)	2,72	3.76
Wskaźnik rotacji należności w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji należności w razach)	134 dni	97 dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań w razach (przychody ze sprzedaży / zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu)	6,20	8.22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zobowiązań w razach)	59 dni	44 dni
Wskaźnik rotacji zapasów w razach (przychody ze sprzedaży / zapasy na koniec okresu)	4,11	6.00
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zapasów w razach)	89 dni	61 dni
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	-91,75	6.97
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (%) (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	48,22	25.66
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (%) (kapitały własne / aktywa) x 100	51,78	74.34
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (%) (zobowiązania na koniec okresu / kapitały własne) x 100	93,11	34.52

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

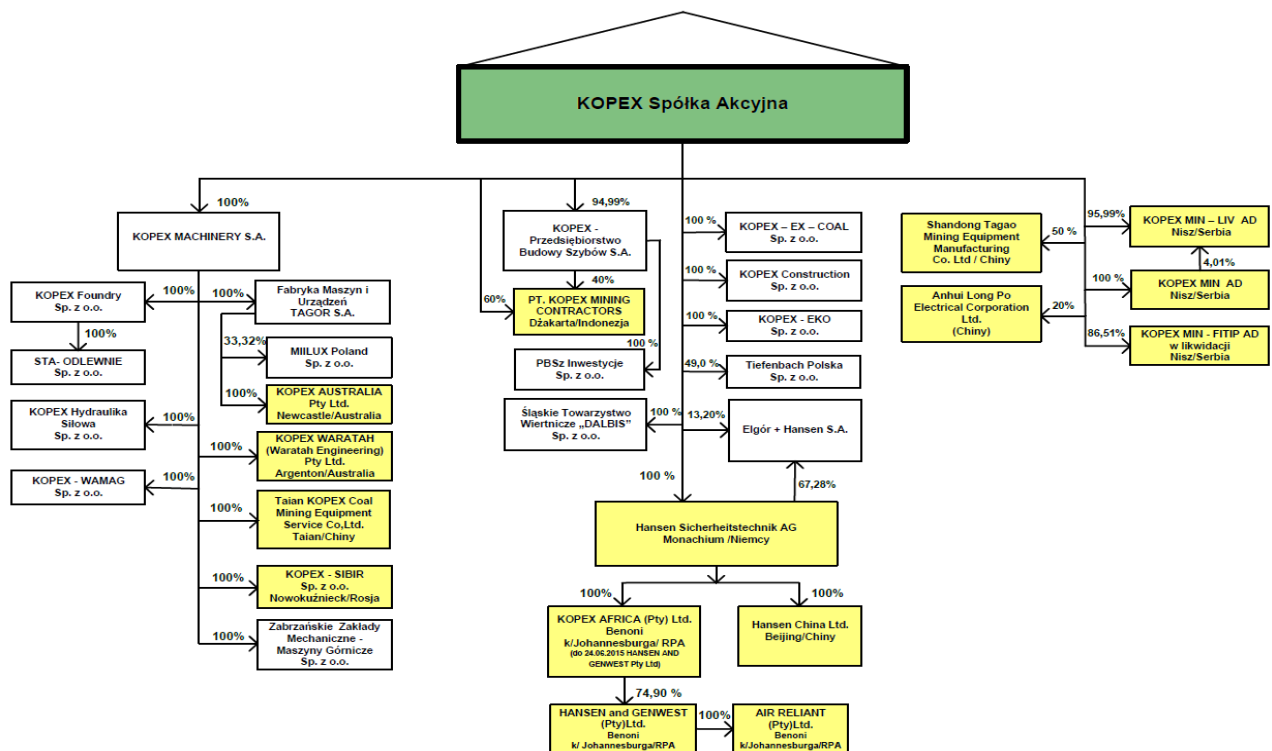
3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa Kapitałowa Emitenta”, „Grupa KOPEX”, „Grupa”), 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 w wynikach Grupy.



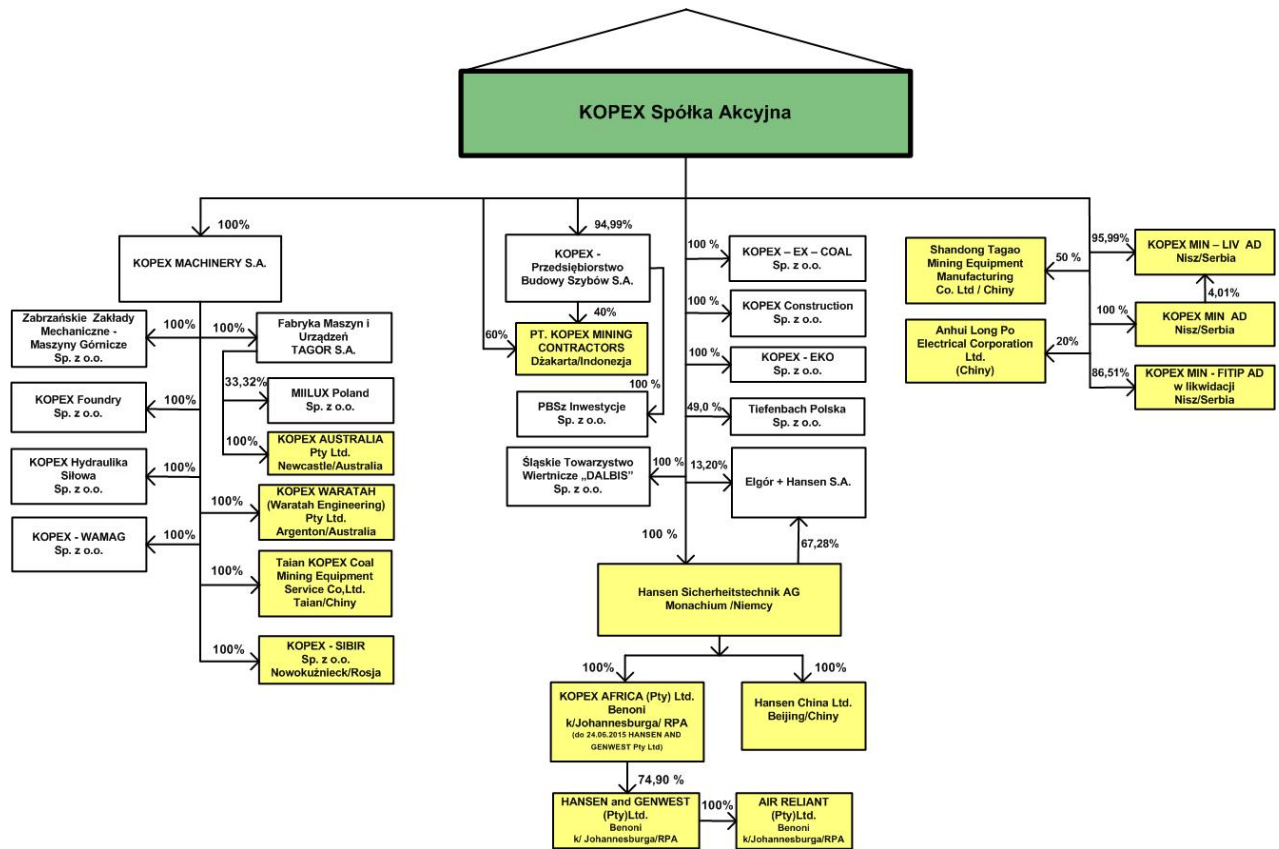
„KOPEX” S.A. jako podmiot dominujący i lider Grupy KOPEX pełni w jej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A., wskazuje spółkom należącym do Grupy Kapitałowej kierunki ich działań w sferze produkcji 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, prowadzi politykę zarządzania zasobami ludzkimi kluczowych spółek Grupy KOPEX, 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. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU



Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
 Źródło: Spółka wg. stanu na dzień 31.12.2015r.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ „KOPEX” S.A. NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA



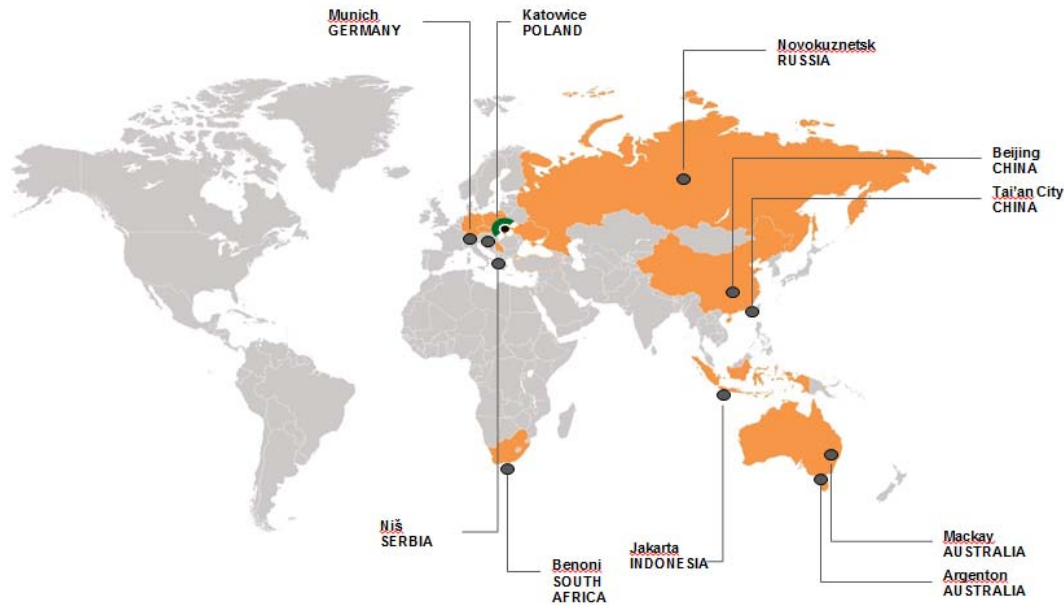
➤ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
 Źródło: Spółka

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.

OBECNOŚĆ GRUPY KOPEX NA ŚWIECIE



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

Grupa KOPEX kontynuuje podjęte z końcem 2013 roku projekty w ramach „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”, o których Emitent przekazywał obszernie informacje na przestrzeni roku 2015 w publikowanych raportach okresowych. Na potrzeby realizacji tych programów wdrożone zostało zarządzanie projektowe. Projekty restrukturyzacyjne prowadzone są zgodnie z metodologią opracowaną przez międzynarodową organizację IPMA (International Project Management Association).

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

- ⇒ inkorporacji/połączeniu/konsolidacji wybranych spółek z Grupy KOPEX, służących zamiarowi budowy 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.

Zarząd po analizie efektów realizacji obydwu w/w programów w 2014 roku, podjął decyzję o ich aktualizacji i w dniu 4 marca 2015 roku podjął uchwałę w sprawie przyjęcia do realizacji zaktualizowanego „Programu restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2016” oraz zaktualizowanego „Programu optymalizacji majątku kluczowych spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na lata 2013-2015”.

Efektom dotychczasowych działań jest postępująca restrukturyzacja organizacyjna Grupy, ograniczanie kosztów jej działalności i usprawnianie procesów zarządzania w Grupie KOPEX. Na koniec roku 2013 Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. składała się z 43 spółek, w tym 22 spółek ulokowanych w Polsce oraz 21 spółek zagranicznych. Na koniec 2015 roku liczba spółek zmniejszyła się do 31 podmiotów zależnych lub powiązanych z „KOPEX” S.A. W ramach działań restrukturyzacyjnych w roku 2016 planuje się kontynuację czynności zmierzających do istotnego zmniejszenia liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. W roku 2015 kontynuowano również realizację programu optymalizacji

majątku, co przyczyniło się do dalszego obniżenia wielkości aktywów zbędnych do produkcji (nieprodukcyjny majątek trwały, zapasy).

W związku z wynikami Grupy KOPEX za IV kwartał 2015 r. i związaną z nimi reakcją banków finansujących działalność Grupy Kopex, o których Spółka informowała w raportach bieżących (od nr 13/2016 do 16/2016), koniecznym stało się zintensyfikowanie działań i zamierzeń restrukturyzacyjnych Grupy KOPEX.

Biorąc pod uwagę powyższe Grupa KOPEX przystąpiła do opracowania kompleksowego programu restrukturyzacji, przy udziale renomowanej firmy doradczej. Na obecnym etapie prowadzone są działania analityczne, które nie wstrzymują dotychczas prowadzonych działań w obszarze restrukturyzacji.

W 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu 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) zwiększenie do 33,32% zaangażowania kapitałowego spółki Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach w spółce Miilux Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich;

W dniu 06 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego związanej spółki Miilux Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach, w której spółka „TAGOR” S.A. objęła 33,00% udziału w kapitale zakładowym.

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

b) objęcie przez „KOPEX” S.A. nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Węglik Spiekane „BAILDONIT” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;

W dniu 29.01.2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Węglik Spiekane „BAILDONIT” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z dotychczasowej kwoty 10.200.000 zł do kwoty 12.404.000,- zł. tj. o kwotę 2.204.000,- zł poprzez ustanowienie 4.408 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Po dokonanej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego KOPEX S.A. posiadał 8.204 udziały stanowiących 33,07% udziału w kapitale zakładowym, a drugi Wspólnik posiadał 16.604 udziały, które stanowiły 66,93% udziału w kapitale zakładowym spółki. Działanie to wynikało z realizacji zawartego pomiędzy Wspólnikami porozumienia określającego strategię dalszego rozwoju spółki Węglik Spiekane „BAILDONIT” Sp. z o.o.

c) objęcie przez spółkę HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd w Johannesburgu/RPA 100% udziałów w spółce KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd z siedzibą w Johannesburgu/RPA ;

Z dniem 17 grudnia 2014 roku utworzona została z inicjatywy spółki HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd. z siedzibą w Johannesburgu/RPA (obecnie KOPEX AFRICA (Pty) Ltd) nowa spółka celowa w RPA pod firmą KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd. z docelowym zamiarem jej przystąpienia z uwagi na uwarunkowania rynkowe do rządowego programu BBEE (Broad – Based Black Economic Empowerment Act, 2003). Po przystąpieniu do tego programu KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd. uzyskała możliwość przystępowania do przetargów publicznych i ubiegania się o rządowe kontrakty w RPA. Celem tego programu jest wsparcie i gospodarcze pobudzenie oraz aktywizacja rdzennej, historycznie defaworyzowanej ludności murzyńskiej. W dniu 23.04.2015r. spółka KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd uzyskała na podstawie przeprowadzonego audytu zewnętrznego (BEE Rating Raport) certyfikat weryfikacyjny (BEE status level 3) potwierdzający wdrożenie programu BBEE.

W dniu 06 sierpnia 2015 roku zarejestrowana została zmiana firmy spółki KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd na HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd w związku z uchwałą z dnia 03 lipca 2015 roku o zmianie firmy spółki. Bezpośrednim powodem zmiany była potrzeba używania rozpoznawalnej na rynku marki poprzez tę spółkę prowadzącą obecnie podstawową działalność biznesową w RPA. Aktualnie w związku z transakcjami opisanymi w poniższym punkcie 2 a) udziałowcami spółki HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd są KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (74,9% udziału) oraz HANSEN AND GENWEST BEE TRUST (25,1% udziału).

d) Przeniesienie prawa własności 13,20% akcji spółki Elgór+Hansen S.A. z siedzibą w Chorzowie na „KOPEX” S.A. w Katowicach;

Na podstawie Porozumienia z dnia 18.06.2015r. zawartego pomiędzy spółkami Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. a KOPEX Machinery S.A. spółka Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. zbyła na rzecz KOPEX Machinery S.A. 743.450 szt. akcji spółki Elgór+Hansen S.A. w Chorzowie. Akcje te

stanowiły 8,65% udziału w kapitale zakładowym Elgór+Hansen S.A. Na mocy i w wykonaniu uchwały nr 20 Walnego Zgromadzenia KOPEX Machinery S.A. z dnia 22 czerwca 2015 r. w sprawie podziału zysku netto za rok 2014, postanowiono o wypłacie na rzecz akcjonariusza „KOPEX” S.A. części zysku tytułem dywidendy za rok 2014 w postaci świadczenia rzeczowego poprzez przeniesienie przez spółkę KOPEX Machinery S.A. na rzecz KOPEX S.A. prawa własności łącznie 1.135.040 akcji spółki pod firmą: Elgór+Hansen S.A. z siedzibą w Chorzowie. Przeniesienie w/w akcji Elgór+Hansen S.A. na „KOPEX” S.A. nastąpiło w dniu 23.06.2015r. Akcje te stanowią 13,20% udziału w kapitale zakładowym i dają tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki Elgór+Hansen S.A. w Chorzowie. Transakcje te są jednym z etapów procesu restrukturyzacji organizacyjnej prowadzonej w Grupie KOPEX.

e) Nabycie przez KOPEX MIN A.D. (spółkę zależną „KOPEX” S.A.) 4.072 sztuk akcji w spółce KOPEX MIN-LIV A.D. (również spółka zależna „KOPEX” S.A.) stanowiących 4,01% ogólnej liczby akcji KOPEX MIN-LIV A.D.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi przez serbskie biuro maklerskie Euro Fineks Broker A.D. z siedzibą w Belgradzie, w dniu 17.08.2015 r. doszło do zawarcia transakcji nabycia 2.000 sztuk akcji spółki KOPEX MIN-LIV A.D. przez spółkę KOPEX MIN A.D., natomiast w dniu 20.08.2015 r. KOPEX MIN A.D. nabyła kolejne 2.072 akcje spółki KOPEX MIN-LIV A.D. Zarówno KOPEX MIN A.D., jak i KOPEX MIN-LIV A.D. są spółkami zależnymi KOPEX S.A. Na skutek powyższych transakcji, zaangażowanie kapitałowe KOPEX S.A. w spółce KOPEX MIN-LIV A.D. (wraz ze spółką zależną KOPEX MIN A.D.) wzrosło do poziomu 93,75% (łącznie 95.163 akcji, z czego 91.091 stanowi własność KOPEX S.A., a 4.072 własność KOPEX MIN A.D.). Opisanie wyżej transakcje są elementami realizowanego procesu restrukturyzacji organizacyjnej prowadzonej w Grupie KOPEX.

f) Zwiększenie do 100% zaangażowania kapitałowego spółki „KOPEX” S.A. w spółce KOPEX MIN A.D. z siedzibą w Niszu/Serbia:

W dniu 18.12.2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN A.D. z siedzibą w Niszu/Serbia na wniosek „KOPEX” S.A. będącej większościowym akcjonariuszem spółki KOPEX MIN A.D., posiadającej 437.776 akcji stanowiących 93,48% udziału w kapitale zakładowym podjęło uchwałę o przymusowym wykupie pozostałych 30.545 akcji tej spółki należących do akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 28.12.2015 r. zgodnie z decyzją Centralnego Rejestru i Depozytu Papierów Wartościowych w Belgradzie zakończono proces przymusowego wykupu 30.545 akcji spółki KOPEX MIN A.D., w wyniku czego spółka „KOPEX” S.A. jest jedynym akcjonariuszem KOPEX MIN A.D. posiadającym 468.321 akcji tej spółki.

g) Zwiększenie do 100% zaangażowania kapitałowego spółki „KOPEX” S.A. w spółce KOPEX MIN-LIV A.D. z siedzibą w Niszu/Serbia:

W dniu 18.12.2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z siedzibą w Niszu/Serbia na wniosek „KOPEX” S.A. będącej większościowym akcjonariuszem spółki KOPEX MIN-LIV A.D., posiadającej łącznie 95.163 akcji KOPEX MIN-LIV A.D. stanowiących łącznie 93,75% udziału w kapitale zakładowym tej spółki (z czego 91.091 stanowiło własność „KOPEX” S.A., a 4.072 własność KOPEX MIN A.D.) podjęło uchwałę o przymusowym wykupie pozostałych 6.343 akcji KOPEX MIN-LIV A.D. należących do akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 25.12.2015 r. zgodnie z decyzją Centralnego Rejestru i Depozytu Papierów Wartościowych w Belgradzie zakończono proces przymusowego wykupu 6.343 akcji spółki KOPEX MIN – LIV A.D., w wyniku czego zaangażowanie kapitałowe „KOPEX” S.A. w spółce KOPEX MIN-LIV A.D. (wraz ze spółką zależną KOPEX MIN A.D.) wzrosło do poziomu 100% (łącznie 101.506 akcji, z czego 97.434 należących bezpośrednio do „KOPEX” S.A. i stanowiących 95,99% kapitału zakładowego oraz 4.072 należących do KOPEX MIN A.D. i stanowiących 4,01% kapitału zakładowego).

h) połączenie spółki DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze (spółka przejmująca) i spółki HS Lubań Sp. z o.o. z siedzibą w Lubaniu (spółka przejmowana) oraz zmiana firmy spółki na KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o.:

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. i Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki HS Lubań Sp. z o.o. podjęły w dniu 30.11.2015 roku uchwały o połączeniu w/w spółek w trybie przepisu art. 492 §1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki HS Lubań Sp. z o.o. na spółkę DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 31.12.2015 roku. W podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej (DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.) nowo utworzone udziały objął dotychczasowy wspólnik spółki przejmowanej, tj. KOPEX MACHINERY S.A. Wraz z zarejestrowaniem połączenia w dniu 31.12.2015 roku zarejestrowana została również zmiana firmy spółki DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. na KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o.

- 2) **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 HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd w Johannesburgu/RPA (obecnie KOPEX AFRICA Pty Ltd) 25,1% udziałów spółki KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd z siedzibą w Johannesburgu/RPA (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd) na rzecz HANSEN AND GENWEST BEE TRUST oraz przeniesienie działalności biznesowej HANSEN AND GENWEST Pty Ltd (obecnie KOPEX AFRICA Pty Ltd) do spółki KOPEX Holdings (Pty) Ltd (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd);**

W związku z przystąpieniem spółki KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd z siedzibą w Johannesburgu/RPA (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd) do realizacji opisanego powyżej w punkcie 1c) programu BBBEE (Broad-Based Black Economic Empowerment Act, 2003) zawarta została w dniu 01 marca 2015 r. umowa pomiędzy spółką HANSEN AND GENWEST Pty Ltd (obecnie KOPEX AFRICA Pty Ltd) i HANSEN AND GENWEST BEE TRUST, na mocy której HANSEN AND GENWEST Pty Ltd (obecnie KOPEX AFRICA Pty Ltd) dokonała zbycia 25,1% udziałów spółki KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd) na rzecz HANSEN AND GENWEST BEE TRUST (co stanowiło jeden z głównych warunków w/w programu). Natomiast na mocy Umowy zawartej pomiędzy spółką HANSEN AND GENWEST Pty Ltd (obecnie KOPEX AFRICA Pty Ltd) i KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd) przeniesiona została cała działalność biznesowa HANSEN AND GENWEST Pty Ltd do spółki KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd) wraz z udziałami spółki AIR RELIANT (Pty) Ltd. Powyższe transakcje powodowane były istniejącymi w RPA warunkami prowadzenia działalności gospodarczej oraz ciągłym dążeniem do zwiększenia konkurencyjności spółek z Grupy KOPEX na rynku południowoafrykańskim. W dniu 23.04.2015r. spółka KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd (obecnie HANSEN AND GENWEST Pty Ltd) uzyskała na podstawie przeprowadzonego audytu zewnętrznego (BEE Rating Raport) certyfikat weryfikacyjny (BEE status level 3) potwierdzający wdrożenie programu BBBEE i tym samym spółka uzyskała status podmiotu mogącego przystępować do przetargów publicznych i ubiegać się o rządowe kontrakty w RPA.

- b) **Przeniesienie przez spółkę STA-Odlewnie Sp. z o.o. prawa własności 1.510 udziałów HS Lubań Sp. z o.o. celem ich umorzenia;**

W wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki HS Lubań Sp. z o.o. z dnia 07.05. 2015r. i na podstawie Umowy przeniesienia własności udziałów celem ich umorzenia, dnia 18 maja 2015 roku nastąpiło przeniesienie 1.510 udziałów spółki HS Lubań Sp. z o.o. będących w posiadaniu spółki STA-Odlewnie Sp. z o.o. na rzecz spółki HS Lubań Sp. z o.o. celem ich umorzenia (wraz z dokonaniem obniżenia wysokości kapitału zakładowego tej spółki). Udziały te stanowiły 91,52% w kapitale zakładowym HS Lubań Sp. z o.o. i dawały tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników spółki HS Lubań Sp. z o.o. W dniu 15.10.2015r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego spółki HS Lubań Sp. z o.o. i związanego z tym umorzenia ww. 1.510 udziałów nabytych przez spółkę celem umorzenia. W konsekwencji jedynym wspólnikiem spółki HS Lubań Sp. z o.o. została spółka KOPEX MACHINERY S.A. W/w transakcja była jednym z etapów procesu restrukturyzacji organizacyjnej prowadzonej w Grupie KOPEX przewidywanej m.in. inkorporację spółki HS Lubań Sp. z o.o. do spółki DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. Następnie spółka HS Lubań Sp. z o.o. została połączona ze spółką DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. co zostało wyżej opisane.

- c) **Zbycie przez „KOPEX” S.A. wszystkich akcji spółki MIN PROIZVODNJA A.D. w likwidacji;**

W dniu 24.09.2015 roku zawarta została Umowa sprzedaży wszystkich posiadanych przez KOPEX S.A. akcji spółki MIN Proizvodnja A.D. w likwidacji (tj. 4.388 akcji tej spółki) na rzecz podmiotu spoza Grupy KOPEX. Akcje te stanowiły 87,76% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki KOPEX Proizvodnja A.D. w likwidacji. Decyzja o likwidacji spółki podjęta została w dniu 05 listopada 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX Proizvodnja A.D. z uwagi na niekorzystny rozwój sytuacji gospodarczej na rynku serbskim, skutkujący wstrzymaniem inwestycji i spadkiem popytu w obszarze produktowym tej spółki i w konsekwencji coraz trudniejszej jej sytuacji finansowej. W dniu 05.10.2015 roku w wyniku rejestracji transakcji sprzedaży przez serbski Centralny Depozyt Papierów Wartościowych nastąpiło przeniesienie prawa własności akcji na rzecz ich nabywcy.

- d) **zbycie przez spółkę KOPEX MACHINERY S.A. w Zabrze 100% udziałów spółki STA-Odlewnie Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach na rzecz spółki KOPEX Foundry Sp. z o.o. w Stalowej Woli;**

W dniu 31.12.2015 roku na podstawie zawartej umowy sprzedaży udziałów spółka KOPEX MACHINERY S.A. dokonała zbycia 100% posiadanych udziałów spółki STA-Odlewnie Sp. z o.o. rzecz spółki KOPEX Foundry Sp. z o.o. Opisana wyżej transakcja jest elementem procesu restrukturyzacji organizacyjnej prowadzonej w Grupie KOPEX.

e) **zmniejszenie zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w spółce zależnej KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu;**

Na podstawie zawartej umowy sprzedaży akcji z dnia 30.12.2015 roku spółka „KOPEX” S.A. dokonała zbycia na rzecz spółki zależnej KOPEX MACHINERY S.A. 444 akcji spółki KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. stanowiących 0,01% udziału w kapitale zakładowym. Tym samym bezpośredni udział „KOPEX” S.A. w kapitale zakładowym KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. zmniejszył się do poziomu 94,99%.

f) **zbycie przez „KOPEX” S.A. 3.300 udziałów spółki Węgliki Spiekane BILDONIT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;**

W dniu 30.12.2015 roku pomiędzy spółką „KOPEX” S.A. a osobą fizyczną (podmiot niepowiązany) zawarta została umowa sprzedaży przez „KOPEX” S.A. 3.300 udziałów spółki Węgliki Spiekane BILDONIT Sp. z o.o. Sprzedane udziały stanowiły 13,30% kapitału zakładowego spółki Węgliki Spiekane BILDONIT Sp. z o.o.

g) **zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.;**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w dniu 31.12.2015 roku podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki funkcjonującej pod nazwą „Zakład Hydrauliki” zlokalizowanej w Zabrze na rzecz spółki KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. w Zabrze. Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa została zawarta w dniu 31.12.2015 roku. Powyższa transakcja stanowiła element realizowanego programu restrukturyzacji organizacyjnej Grupy KOPEX S.A. zakładającego koncentrację technologii w zakresie hydrauliki siłowej w jednym podmiocie działającym pod firmą KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o.

h) **zakończenie procesu likwidacyjnego spółki Hansen Xuzhou Electric Equipment Ltd. w likwidacji/Chin;**

Zakończona została formalno-prawna procedura likwidacji spółki Hansen Xuzhou Electric Equipment Ltd./Chiny (spółka zależna HANSEN Sicherheitstechnik AG). Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem Biura Rynkowej Kontroli Administracyjnej Specjalnej Strefy Ekonomiczno-Technicznej XUZHOU spółka została wykreślona z rejestru z dniem 28.12.2015 roku. O rozpoczęciu procesu likwidacyjnego Emitent informował w raporcie rocznym za 2010 rok opublikowanym w dniu 02.05.2011 roku.

3) **Inne zdarzenia w ramach Grupy, które wystąpiły w okresie od stycznia 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego:**

a) **zmiana firmy spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli na KOPEX Foundry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. w Stalowej Woli w dniu 26.03.2015r. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na KOPEX Foundry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana firmy spółki wpisana została w dniu 01.06.2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym właściwym dla spółki.

b) **zmiana firmy spółki HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd z siedzibą w Johannesburgu/RPA na KOPEX AFRICA (Pty) Ltd;**

W dniu 09 maja 2015 roku podjęta została przez udziałowca spółki HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd uchwała o zmianie firmy spółki na KOPEX AFRICA (Pty) Ltd., która w dniu 24 czerwca 2015 roku została zarejestrowana.

c) **zmiana firmy spółki Poland Investments7 Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu na KOPEX-WAMAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;**

W dniu 04.09.2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Poland Investments7 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na KOPEX-WAMAG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Powyższa zmiana została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 18.11.2015 roku.

d) rozpoczęcie procedury zmiany formy prawnej serbskich spółek KOPEX MIN A.D. i KOPEX MIN-LIV A.D. (spółki zależne „KOPEX” S.A.):

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN A.D. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN-LIV A.D. (obie z siedzibą w Niszu/Serbia) w dniu 05.02.2016 roku podjęły uchwały o zamiarze rozpoczęcia procedury zmiany formy prawnej każdej z tych spółek poprzez przekształcenie w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednocześnie Walne Zgromadzenia obu wymienionych Spółek podjęły uchwały o wycofaniu akcji spółki KOPEX MIN A.D. i spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z obrotu na rynku regulowanym (MTP Giełda Belgradzka A.D.). Dnia 25.03.2016 roku Komisja Papierów Wartościowych Republiki Serbii wydała decyzje o wykreśleniu z tym dniem spółki KOPEX MIN A.D. i spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z Rejestru spółek publicznych. Działania te są kolejnym etapem prowadzonego procesu restrukturyzacji organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX S.A.

e) połączenie KOPEX Foundry Sp. z o.o. ze spółką "STA-Odlewnie" Sp. z o.o.:

W dniu 31.03.2016 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółek KOPEX Foundry sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (spółka przejmująca) oraz "STA-Odlewnie" sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie 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 art. 516§6 Kodeksu spółek handlowych i bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

4) Inwestycje Grupy Kopex

Spółki Grupy Kapitałowej za okres 2015 roku dokonały inwestycji na łączną kwotę 212.432 tys. zł. Główne wydatki ukierunkowane były na odtworzenie majątku w zakresie maszyn i urządzeń oraz zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2015 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 (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a także uwzględniając zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego zmiany w Regulaminie Giełdy uchwalone Uchwałą Nr 27/1414/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku (Komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 roku) – Emitent przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w „KOPEX” S.A. w roku 2015.

a) 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 okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku KOPEX S.A. podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „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). Dokument ten jest dostępny publicznie na oficjalnej stronie internetowej Emitenta www.kopex.com.pl w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

Od dnia 01 stycznia 2016 roku Emitent podlega zbiorowi zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku).

Tekst przedmiotowego zbioru zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” 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 oraz na stronie internetowej Emitenta www.kopex.com.pl w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości w raporcie EBI nr 1/2016 z dnia 13.04.2016 roku „Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” wraz z załączoną do niego „Informacją na temat stanu stosowania przez KOPEX S.A. rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Informacja ta zamieszczona została również na stronie internetowej Emitenta www.kopex.com.pl w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

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 2014.

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 w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

Emitent w 2015 roku nie stosował, podobnie jak w roku 2014, w części lub w całości niżej wymienionych rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego ze zbioru zasad opublikowanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, które obowiązywały do dnia 31 grudnia 2015 roku:

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. Warto również podkreślić, iż Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz zapewniała jak najszerzą komunikację z inwestorami. Służy temu także przebudowany serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

Natomiast w związku z wprowadzonymi zmianami w DPSN obowiązującymi od 2013 roku polegającymi 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 zamieszczeniu 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2014,r., poz. 133).

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 powierzonych jej funkcji. Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem 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 powierzonych jej funkcji. Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących, a także na stronie internetowej Emitenta pod adresem 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.

Emitent w opublikowanym raporcie bieżącym EBI nr 5/2013 z dnia 28.06.2013 roku 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. Z punktu formalno-prawnego Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestniczenia, wypowiedzenia 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 bezzakłócenisty 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 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;**

Formalno – 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 zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2009. Obowiązująca w Spółce

organizacja zabezpiecza rozdzielność kompetencyjną funkcji finansowych i księgowych, które realizowane są poprzez odrębne jednostki organizacyjne Departament Rachunkowości i Podatków oraz Departament Finansów.

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 poprzez funkcjonujący w Spółce System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodny z normą PN-ISO/IEC 27001 i wspierającego ten system przez działające w Spółce Forum Bezpieczeństwa Informacji. Celem zachowania bezpieczeństwa danych służy klasyfikacja informacji, coroczna analiza ryzyka utraty bezpieczeństwa informacji oraz wdrożone procedury i instrukcje w zakresie zabezpieczenia praw dostępu do określonych baz danych poprzez ustalone poziomy dostępu do systemu ich przetwarzania, a także tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania. Zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na identyfikacji i ocenie ryzyka wraz z definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania. Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz na bieżąco aktualizuje wewnętrzne regulacje Spółki.

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 (tekst jednolity Dz.U. z 2013r.Poz.330 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 Departament Kontrolingu, który z wykorzystaniem narzędzi informatycznych gromadzi statystyczne zbiory baz danych liczbowych w celu ich przekształcania w informacje wynikowe, wykorzystywanych w procesach zarządczych m.in. w sprawozdawczości finansowej i analizach, przy monitorowaniu określonych obszarów w celu wczesnego identyfikowania zagrożeń oraz w celu interpretacji zjawisk związanych z prowadzoną działalnością, przygotowania i prezentacji informacji określonych 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2013r.Poz.330 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 S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe Emitenta (jednostkowe i skonsolidowane) podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego uprawnionego biegłego rewidenta wybieranego na każdy rok przez Radę Nadzorczą Emitenta w oparciu o „Regulamin Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w sprawie dokonywania wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki jednostkowego i skonsolidowanego”. Zgodnie z postanowieniami tego Regulaminu w Spółce obowiązuje cyt.: „zasada zapewnienia niezależności opinii. W tym celu Spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.” W spółkach zależnych, decyzje o wyborze biegłego rewidenta podejmują Rady Nadzorcze na podstawie rekomendacji Rady Nadzorczej podmiotu dominującego. Sprawozdania finansowe poddawane są ponadto każdorazowo ocenie przez Radę Nadzorczą zgodnie ze szczególnymi obowiązkami tego organu określonymi w Art.382 ust. 3 Kodeksu 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. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe poddawane są przeglądowi przez uprawnionego biegłego rewidenta.

W ramach realizowanych przez Radę Nadzorczą Emitenta zadań Komitetu Audytu dobrym zwyczajem i utrwaloną już praktyką stały się spotkania członków Rady Nadzorczej z biegłym rewidentem przed i po badaniu sprawozdań finansowych w celu omówienia w pierw planu badania rocznego, kwestii jednolitości zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A., kluczowych zagadnień księgowych, a następnie po przeprowadzonym badaniu wyników badania audytora 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 2015 do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego wysokość kapitału zakładowego „KOPEX” S.A. nie ulegała 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:

- 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz
- 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) od dnia 04 czerwca 1998 roku. (ISIN: KPX PLKOPEX00018, Rynek/Segment: podstawowy, Sektor: przemysł elektromaszynowy, Indeks: sWIG80).



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 ¹⁾	58,64%	43 586 675	58,64%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	7 433 000 ²⁾	9,99%	7 433 000	9,99%
Nationale – Nederlanden OFE	4 029 002 ³⁾	5,42%	4 029 002	5,42%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	19 283 861	25,95%	19 283 861	25,95%
Razem:	74 332 538	100,00%	74 332 538	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie otrzymanych zawiadomień

Uwagi:

¹⁾ 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 19.11.2013 roku 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), które stanowią 0,37% udziału w kapitale zakładowym,

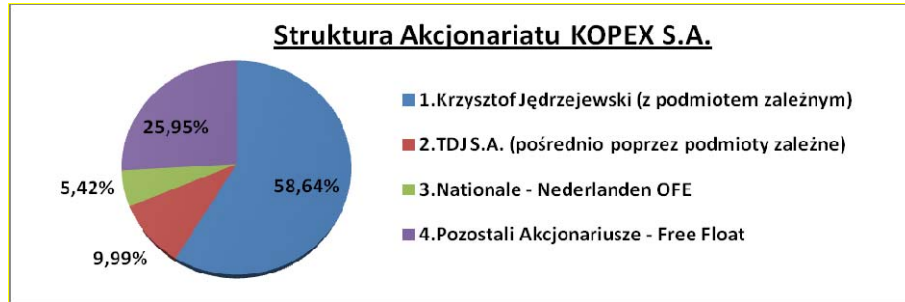
²⁾ Spółka TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach łącznie **posiada pośrednio** poprzez swoje podmioty zależne 7.433.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 9,999% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,999% ogólnej liczby głosów, w tym:

- Spółka GALANTINE Sp. z o.o. **posiada bezpośrednio** 7.433.000 akcji „KOPEX” S.A., stanowiących 9,999% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,999% 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 9,999% udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., co stanowi 9,999% ogólnej liczby głosów.

Powyższy stan posiadania akcji Emitent przekazuje zgodnie z otrzymanym w dniu 30.12.2015r. zawiadomieniem ze spółki GALANTINE Sp. z o.o. oraz raportem bieżącym KOPEX S.A. Nr 37/2015 z dnia 30 grudnia 2015 roku.

³⁾ stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez **Nationale-Nederlandem OFE** (przed rebrandingiem jako 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 13 sierpnia 2015 roku) jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem 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 z 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. ¹⁾

Uwaga:

Zmiana § 11a Statutu Spółki została przyjęta uchwałą nr 9 NWZA „KOPEX” S.A. z dnia 14 marca 2014 roku i zarejestrowana przez właściwy Sąd Rejestrowy. Emitent w raportach bieżących z 2014, 2015 i 2016 roku informował o przebiegu sprawy sądowej dot. zaskarżenia uchwał NWZ Spółki, w tym dotyczącej zmiany przedmiotowego paragrafu Statutu oraz o wyroku częściowym Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 11.03.2015 r. oddalającym powództwo w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności ww. uchwał. Wyrokiem z dnia 03.02.2016 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację powoda Galantine Sp. z o.o. od przedmiotowego wyroku częściowego Sądu Okręgowego w Katowicach, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 12/2016 z dn.03.02.2016 r. Wyrok Sądu Okręgowego w tym zakresie jest zatem prawomocny, jednakże powodowi przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego z 03.02.2016 r.– w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał. W zakresie roszczenia o uchylenie ww. uchwał sprawa będzie przedmiotem dalszego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Katowicach.

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 osobiście 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 szczegółowe 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 publiczne przepisach prawa, zaś szczegółowe 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 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 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 bezwzględną 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. 406¹ 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 Przewodniczącego 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) wypowiedania 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.¹⁾

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.¹⁾

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 udostępnia adres poczty elektronicznej: wza@kopex.com.pl.

Uwaga:

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 raportach bieżących z 2014, 2015 i 2016 roku informował o przebiegu sprawy sądowej dot. zaskarżenia uchwał NWZ Spółki, w tym dotyczącej zmiany przedmiotowego paragrafu Statutu oraz o wyroku częściowym Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 11.03.2015 r. oddalającym powództwo w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności ww. uchwał. Wyrokiem z dnia 03.02.2016 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację powoda Galantine Sp. z o.o. od przedmiotowego wyroku częściowego Sądu Okręgowego w Katowicach, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 12/2016 z dn.03.02.2016 r. Wyrok Sądu Okręgowego w tym zakresie jest zatem prawomocny, jednakże powodowi przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego z 03.02.2016 r.– w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał. W zakresie roszczenia o uchylenie ww. uchwał sprawa będzie przedmiotem dalszego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Katowicach.

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 03 czerwca 2015 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014.

W dniu 01 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. ustaliła liczbę członków Zarządu Spółki z (5) pięciu na (4) czterech członków.

W okresie od 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni roku 2015 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.	
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.	
Michał ROGATKO	Członek Zarządu Dyrektor ds. Restrukturyzacji i Optymalizacji	25.11.2015 r. 1)	

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 25 listopada 2015 roku powołała Pana Michała Rogatko w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;

Skład osobowy Zarządu „KOPEX” S.A. w okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego z uwzględnieniem zaszłych zmian osobowych w tym okresie (vide uwagi pod tabelą):

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Bogusław BOBROWSKI	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	12.01.2016 r. 4)	
Piotr BRONCEL	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży	01.02.2014 r.	
Marek USZKO	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju	12.01.2016 r. 5)	
Krzysztof ZAWADZKI	Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	01.02.2016 r. 6)	
Józef WOLSKI	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	28.06.2013 r.	do dnia 12.01.2016r. 2)
dr inż. Andrzej MEDER	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju	01.02.2012 r.	do dnia 12.01.2016r. 3)
Joanna WĘGRZYN	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	28.06.2013 r.	do dnia 01.02.2016r. 7)
Michał ROGATKO	Członek Zarządu Dyrektor ds. Restrukturyzacji i Optymalizacji	25.11.2015 r.	do dnia 11.01.2016r. 1)

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) Pan Michał Rogatko złożył do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 11 stycznia 2016 roku z funkcji członka Zarządu Spółki;
- 2) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku odwołała Pana Józefa Wolskiego ze składu Zarządu i z funkcji Prezesa Zarządu;
- 3) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku odwołała Pana Andrzeja Medera ze składu Zarządu i z funkcji członka Zarządu;
- 4) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku powołała Pana Bogusława Bobrowskiego w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu;
- 5) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku powołała Pana Marka Uszko w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;
- 6) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku powołała Pana Krzysztofa Zawadzkiego z dniem 01 lutego 2016 roku w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;
- 7) Pani Joanna Węgrzyn złożyła do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 01 lutego 2016 roku z funkcji członka Zarządu Spółki;
- 8) Z dniem 01 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. ustaliła liczbę członków Zarządu Spółki na (4) czterech członków.

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 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. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, przy czym dopuszczalne jest współdziałanie członka Zarządu zarówno z prokurentem samoistnym, jak i z prokurentem łącznym.

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:

- a) zwoływanie przez Zarząd Spółki Walnych Zgromadzeń oraz ustalanie ich porządku obrad,
- b) 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.,
- c) sporządzenie wniosku w przedmiocie propozycji podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia straty za dany rok obrotowy,
- d) ustanowienie prokurenta Spółki,
- e) wewnętrzny podział funkcji operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu,
- f) przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego lub jego zmiany, przyjęcie schematu organizacyjnego przedsiębiorstwa spółki lub jego zmiany,
- g) ustalenie projektu Regulaminu Zarządu Spółki,
- h) 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:

- a) 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,
- b) zaciągnięcia kredytu lub pożyczki, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15% wartości aktywów netto Spółki, wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,
- c) 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 03 czerwca 2015 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
Michał ROGATKO	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	do dnia 18.11.2015r. ³⁾
Bogusław BOBROWSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r. ⁵⁾	
Daniel LEWCZUK	Sekretarz Rady Nadzorczej	29.01.2015r. ^{2) 5)}	
prof. zw. dr hab. inż. Józef DUBIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	20.02.2014r.	
prof. zw. dr hab. nauk prawnych Janusz A. STRZĘPKA	Członek Rady Nadzorczej	18.11.2015r. ⁴⁾	
dr inż. Andrzej SIKORA	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2013r.	do dnia 20.01.2015r. ¹⁾

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.;
- 3) w dniu 18 listopada 2015 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Michał Rogatko złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji w trakcie kadencji z funkcji członka Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.;
- 4) w dniu 18 listopada 2015 roku powołany został w trybie § 35 ust.4 Statutu Emitenta nowy członek Rady Nadzorczej - Pan prof. zw. dr hab. nauk prawnych Janusz A. Strzępka celem uzupełnienia pięcioosobowego wymagalnego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;
- 5) Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 25 listopada 2015 roku w związku z zaszły zmianami osobowymi w składzie Rady Nadzorczej podjęła uchwały o wyborze Pana Bogusława Bobrowskiego na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (dotychczasowego Sekretarza RN), a członka Rady Nadzorczej Pana Daniela Lewczuka na funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2016 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
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
Bogusław BOBROWSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	do dnia 12.01.2016r. ¹⁾
Michał ROGATKO	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	12.01.2016r. ²⁾	
Daniel LEWCZUK	Sekretarz Rady Nadzorczej	29.01.2015r.	
prof. zw. dr hab. inż. Józef DUBIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	20.02.2014r.	
prof. zw. dr hab. nauk prawnych Janusz A. STRZĘPKA	Członek Rady Nadzorczej	18.11.2015r.	

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) w dniu 11 stycznia 2016 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Bogusław Bobrowski złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 12 stycznia 2016 roku w trakcie kadencji z funkcji członka Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. w związku z zamiarem podjęcia nowych zadań w GK KOPEX;
- 2) w dniu 12 stycznia 2016 roku powołany został w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pan Michał Rogatko w trybie § 35 ust.4 Statutu Emitenta celem uzupełnienia pięcioosobowego wymagalnego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.; Jednocześnie Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku wybrała Pana Michała Rogatko na funkcję Wiceprzewodniczącego 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 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.¹⁾

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.

Uwaga:

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 raportach bieżących z 2014, 2015 i 2016 roku informował o przebiegu sprawy sądowej dot. zaskarżenia uchwał NWZ Spółki, w tym dotyczącej zmiany przedmiotowego paragrafu Statutu oraz o wyroku częściowym Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 11.03.2015 r. oddalającym powództwo w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności ww. uchwał. Wyrokiem z dnia 03.02.2016 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację powoda Galantine Sp. z o.o. od przedmiotowego wyroku częściowego Sądu Okręgowego w Katowicach, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 12/2016 z dn.03.02.2016 r. Wyrok Sądu Okręgowego w tym zakresie jest zatem prawomocny, jednakże powodowi przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego z 03.02.2016 r.– w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwał. W zakresie roszczenia o uchylenie ww. uchwał sprawa będzie przedmiotem dalszego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Katowicach.

KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2013 r. podjęła uchwałę Nr 32/VI/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 i postanowiła, 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 31.12.2015 r. przedstawiała się następująco:

- stan zobowiązań kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2015 r. wynosił 546.345 tys. zł.,
- stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2015 r. wynosił 62.288 tys. zł.

Grupa w roku 2015 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 posiadała między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 817 mln zł.

W roku 2015 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 58.187 tys. zł. Grupa na bieżąco regulowała kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Grupie Kapitałowej nie występowały przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne.

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

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

Monitorowane były na bieżąco wskaźniki płynności i zadłużenia.

W ramach Grupy Kapitałowej kontynuowana była w roku 2015 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.

Główne zadania stawiane przed Programem Optymalizacji Majątku to:

- 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;

W roku 2015 Programem Optymalizacji objętych było 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. Kopex FoundrySp. z o.o.

W wyniku realizacji Programu zostało przeprowadzonych szereg działań optymalizacyjnych, kluczowych z punktu widzenia działalności Grupy, w tym w szczególności zbycie części majątku rzeczowego w postaci nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz przeprowadzenie alokacji Śląskiego Towarzystwa Wiertniczego DALBIS sp. z o.o. oraz KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. na terenie Tarnowskich Gór. Efektem prowadzonych działań było zwiększenie efektywności wykorzystania posiadanego majątku, optymalizacja procesów produkcyjnych oraz modyfikacja zaopatrzenia i gospodarki materiałowej.

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 były wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych.

Rok 2015 okazał się kolejnym rokiem bardzo trudnym dla sektora węgla kamiennego. Standing finansowy spółek węglowych ulegał systematycznemu pogorszeniu, a warunki współpracy były bardzo trudne.

Nastąpiło wydłużenie terminów płatności (KW SA o 30 dni, JSW SA o 35 dni). Żadna instytucja nie podjęła się wykupu wierzytelności węglowych bez regresu, zamknięto wszystkie linie faktoringowe dla spółek węglowych.

Spółki z Grupy zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Grupa prowadziła rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny. Nie stosowała i nie stosuje transakcji spekulacyjnych. Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2016 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznanych przez banki linii kredytowych.

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

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

W drugiej połowie 2015 roku, w związku z pogarszającą się sytuacją na rynku górnym i znacznym spadkiem oczekiwanych przychodów nastąpił istotny spadek podstawowych wskaźników.

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany raport bieżący za IV kwartał 2015 r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Spółki.

W dniach 25 i 26 lutego 2016 banki obsługujące Spółkę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016, tj.:

NAZWA BANKU	KREDYT	GWARANCJE
PKO BP	377 194.401,95 PLN	10 004 658,94 PLN
	-	538 571,54 EUR
Pekao SA	91 002 542,38 PLN	9 827,03 EUR
	99 532,28 EUR	-
ING Bank Śląski	38 847 238,66 PLN	34 287 153,76 PLN
	-	2 105 208,74 EUR

NAZWA BANKU	KREDYT	GWARANCJE
	-	8 577,77 RON
	-	3 000 000 AUD
Raiffeisen Bank	-	4 395 683,73 PLN
	-	512 311,02 EUR
Deutsche Bank	-	3 030 157,26 EUR
BGŻ BNP Paribas	47 885 071,62 PLN	156 107,90 PLN
	-	221 749,75 EUR
	-	5 644 000,00 EUR
HSBC	44 557 521,86 PLN	29 626,10 EUR

W trybie pilnym Grupa podjęła rozmowy przy współudziale zewnętrznego doradcy finansowego i zewnętrznej kancelarii prawnej ze wszystkimi bankami celem uzgodnienia i zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, która m. in. regulowałaby kwestię odblokowania zatrzymanych przez banki wpływów do Grupy po 25.02.2016, kwestię ustanowienia nowych zabezpieczeń oraz stabilizowałaby sytuację płatniczą Grupy ustalając na podstawie projekcji finansowych harmonogram oddłużenia się Grupy oraz pozyskania nowego finansowania dla realizacji bieżących kontraktów handlowych.

Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Grupy do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Grupy.

Grupa podejmuje działania zaradcze polegające na rozłożeniu istotnych płatności handlowych na raty, na przyspieszonym pozyskaniu środków z dywidend wewnątrz Grupy, na windykacji spłat pożyczek, a także podjęła szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne (obniżka kosztów, redukcja zatrudnienia).

5.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

☉ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2015

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Część długoterminowa	Część krótkoterminowa				
		tys. zł.	waluta kredytu /pożyczki	tys. zł.	tys. zł.	waluta kredytu /pożyczki			
PKO BP	Warszawa	95 000	PLN	-	66 223	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	29.07.2016	hipoteka łączna na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na akcjach, zastaw rejestrowy na zapasach, cesje z kontraktów, pełnomocnictwa do rachunków bankowych
	Warszawa	20 000	PLN	-	20 000	PLN			
ING Bank Śląski SA	Katowice	50 000	PLN	-	32 991	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	20.08.2016	hipoteki na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, cesja z kontraktu
PKO BP SA	Warszawa	3 800	AUD/PLN	-	2 157	AUD/PLN	1M LIBOR AUD + MARŻA	30.06.2016	poręczenie, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja z polisy
PKO BP SA	Warszawa	51 000	PLN	-	51 000	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	29.07.2016	hipoteka łączna na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na akcjach, zastaw rejestrowy na zapasach, cesje z kontraktów, pełnomocnictwa do rachunków bankowych
	Warszawa	96 243	PLN	-	81 365	PLN			

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			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Katowice	48 000	PLN	-	47 029	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	16.12.2016	weksel własny in blanco, zastaw na zapasach, hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Pekao SA	Warszawa	50 000	PLN	-	31 616	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	23.02.2018	zastaw rejestrowy na akcjach, pełnomocnictwo do rachunku
HSBC SA	Katowice	20 000	PLN	-	18 778	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	15.02.2018	zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach, pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP S.A.	Warszawa	179 000	PLN	-	86 352	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	29.07.2016	hipoteka łączna na nieruchomościach spółki zależnej, cesja z polisy, zastaw rejestrowy na akcjach, zastaw rejestrowy na zapasach spółki zależnej, cesje z kontraktów, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
		20 000		-	20 000				
PKO BP S.A.	Katowice	110 235	PLN	-	11 203	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	09.06.2016	cesje należności z kontraktów, poręczenie, weksel własny
ING BSK S.A.	Katowice	39 900	PLN	-	39 135	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	20.08.2016	hipoteki na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach spółki zależnej, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja z kontraktu
PEKAO S.A.	Katowice	30 000	PLN	-	1 658	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	23.02.2018	zastaw rejestrowy na akcjach spółki zależnej, pełnomocnictwo do rachunku
HSBC S.A.	Katowice	10 000	PLN	-	8 179	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	15.02.2018	zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach spółki zależnej, pełnomocnictwo do rachunku
Standard Bank of South Africa Ltd	Johannesburg	5 030	ZAR	-	2 422	ZAR	10% - 12%		hipoteczny list zastawny, gwarancja spółki zależnej
BRE Bank SA	Warszawa	9 000	PLN	-	3 764	PLN	WIBOR O/N + MARŻA	29.01.2016	Weksel, poręczenie KOPEX SA, cesja wierzytelności z kontraktów
HSBC SA	Warszawa	10 000	PLN	-	4 999	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	15.02.2018	zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Hansen AG, pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP S.A.	ul. Puławska 15 02-515 Warszawa	4 000	PLN	-	3 366	PLN	1M WIBOR + MARŻA	29.07.2016	brak
Westpac	Australia	11 077	AUD	-	9 786	AUD	STAWKA BAZOWA + MARŻA		Gwarancja bankowa
Pozostałe kredyty i pożyczki w PLN				-	2 222				
Pozostałe kredyty i pożyczki w walucie obcej				-	2 100				
RAZEM				-	546 345				

W 2015 roku limit kredytowy przyznany spółkom z Grupy KOPEX przez ING Bank Śląski nie uległ zmianie i wynosił 135.814 tys. PLN. W sierpniu 2015 roku umowa została przedłużona na kolejny okres.

W lipcu 2015 roku na kolejny okres została przedłużona umowa z PKO BP na kolejny okres, jednocześnie limit kredytowy uległ zmniejszeniu do 545.000,00 tys. PLN. Na przestrzeni roku 2015 do umowy kredytowej były włączane dodatkowe spółki z Grupy KOPEX: Elgór+Hansen, KOPEX-Eko, KOPEX-Wamag, KOPEX Hydraulika Siłowa.

W czerwcu 2015 przez spółki z Grupy KOPEX została podpisana umowa wielocelowa z HSBC SA o wartości 100 mln PLN (dla kilku spółek) na warunkach rynkowych.

5.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W TYS. PLN.

LP.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2015	ODPISY AKTUALIZUJĄCE	TERMIN SPŁATY
1.	AUTOKOPEX	10.04.2012	3.000	2.907	-	31.08.2018
2.	AUTOKOPEX	22.05.2012	17.962	16.456	-	31.08.2018
3.	PROMACK	09.10.2014	17.000	5.200	-	30.09.2016
4.	PROMACK	13.10.2014	9.000	9.000	-	30.09.2016
5.	PROMACK	14.07.2015	11.000	11.000	-	30.09.2016
6.	PROMACK	28.12.2012	1.800	150	-	30.09.2016
7.	PROMACK	17.01.2013	450	450	-	30.09.2016
8.	PROMACK	30.01.2013	2.000	2.000	-	30.09.2016
9.	KOPEX-FAMAGO	18.07.2013	13.000	13.000	-	31.12.2016
10.	PROMACK	10.10.2013	1.100	1.100	-	30.09.2016
11.	KOPEX-FAMAGO	29.04.2014	8.750	6.172	-	31.12.2016
12.	KOPEX-FAMAGO	12.05.2014	13.000	11.397	767	31.12.2016
13.	KOPEX-FAMAGO	12.05.2014	16.300	16.300	-	31.12.2016
14.	KOPEX-FAMAGO	15.07.2014	37.015	-	37.015	01.04.2020
15.	STAL-SYSTEMS SA	15.06.2015	10.000	10.000	-	31.07.2016
16.	PRACOWNICZA	30.06.2015	20	18	-	10.08.2019
17.	KOPEX-FAMAGO	31.07.2012	11.000	-	11.000	31.12.2016
18.	KOPEX-FAMAGO	28.02.2013	1.500	-	1.500	31.12.2016
19.	KOPEX-FAMAGO	22.05.2013	6.500	-	6.500	31.12.2016
20.	KOPEX-FAMAGO	11.07.2012	1.800	-	1.800	31.12.2016
21.	KOPEX-FAMAGO	20.08.2012	1.800	-	1.800	31.12.2016
RAZEM			183.997	165.532	60.382	

W TYS. EURO

LP.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2015	TERMIN SPŁATY
1.	SHANDONG TAGAO	23.08.2010	325	156	21 dni po terminie odzyskania VAT przez pożyczkobiorcę
2.	MIILUX POLAND	31.03.2014	66	66	30.11.2017
3.	MIILUX POLAND	15.05.2014	50	50	30.11.2017
4.	MIILUX POLAND	30.05.2014	33	33	31.12.2016
5.	MIILUX POLAND	10.09.2014	66	66	31.12.2016
6.	MIILUX POLAND	10.11.2015	82	82	30.06.2017
RAZEM			622	453	

W TYS. RSD

LP.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2015	TERMIN SPŁATY
1.	BEO GRAĐEVINAR BEOGRAD	08.03.2012	70	4	01.07.2012
2.	BEO GRAĐEVINAR BEOGRAD *	24.08.2012	60	60	
3.	KOPEX MIN USLUGE (NA POTRZEBY KOPEX MIN LIV-u)	11.04.2014	800	418	Po zwrocie depozytu przez Agencję zabezpieczenia
RAZEM			930	482	

* pożyczka została udzielona, gdy spółka KOPEX MIN MONT należała do Grupy Kopex. Przy sprzedaży spółki zobowiązania wobec KOPEX SA zostały przeniesione na KOPEX MIN AD.

5.4. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

W TYS. PLN.

	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	127 624	18 931	108 693
1. Na rzecz jednostek pozostałych jednostek powiązanych	400	-	400
- za spółki z Grupy Kopex	400	-	400
2. Na rzecz pozostałych jednostek	127 224	18 931	108 293
- za spółki Grupy Kopex	106 365	32 991	73 374
- za spółki stowarzyszone	1 650	-	1 650
- za pozostałe spółki powiązane	19 209	-14 060	33 269

Roszczenia i sprawy sporne

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku zostały doręczone do Kopex S.A. przez Sąd Okręgowy w Katowicach odpisy pozwu wniesionego przez Zakład Maszyn Górniczych „Glinik” Sp. z o.o. jako następcę 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 sformułowania 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.

5.5. 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 2015 ROKU (NETTO)

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

5.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

W roku 2016 Spółki Grupy KOPEX S.A. będą realizowały zamierzenia inwestycyjne przede wszystkim w zakresie odtworzenia majątku produkcyjnego. Biorąc pod uwagę złą kondycję finansową Grupy – inwestycje te będą ukierunkowane tylko w obszarze niezbędnym dla prawidłowego funkcjonowania procesów produkcyjnych.

Planowane inwestycje finansowane będą ze środków własnych Spółek.

5.7. UMOWY UBEZPIECZENIA GRUPY KOPEX S.A. – stan na 31.12.2015

- ubezpieczenie mienia – TUIR WARTA S.A., InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, koasekuracja TUIR WARTA S.A., ERGO Hestia S.A, Uniqa TU S.A.,
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia - TUIR WARTA S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A.,
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia - pod kontrakt - AIG Europe Limited Oddział w Polsce,
- ubezpieczenie OC Członków Władz Spółki – AIG Europe Limited Oddział w Polsce,
- ubezpieczenie OC zawodowej - Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A.,

- ubezpieczenie OC pomiotów uprawnionych do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych i czynności doradztwa podatkowego – Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A.,
- ubezpieczenie OC i budowlano-montażowe - TUIR WARTA S.A., Unią TU S.A.,
- ubezpieczenie kosztów leczenia i NNW pracowników na delegacjach oraz na kontraktach zagranicznych - ERGO HESTIA S.A.,
- ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków NNW – 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 - BENEFIA TU S.A. VIENNA INSURANCE GROUP (obecnie Compensa TU S.A. Vienna Insurance Group), Powszechny Zakład Ubezpieczeń PZU S.A., Ergo Hestia S.A.

5.8. 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 2015

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

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Utrzymujące się zapotrzebowanie na kompleksowe dostawy i usługi wynikające z rozwoju górnictwa głębinowego na rynku krajowym i międzynarodowym; • Zainteresowanie na wielu rynkach dalszą eksploatacją głębinową kopalń odkrywkowych; • Zainteresowanie projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Realizacja programu optymalizacji zarządzania majątkiem oraz procesami produkcyjnymi. 	<ul style="list-style-type: none"> • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich; • Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną i gospodarczą na Ukrainie, w Rosji oraz w Argentynie; • Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górniczo-geologicznych; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut; • Obniżenie się standingu finansowego i płynności Spółek Węglowych. • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Dalsza blokada wpływów przez banki obsługujące Grupę; • Nie podpisanie umowy restrukturyzacyjnej z bankami.
MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> • Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej; • Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą; • Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii; • Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług, • Stałość współpracy z klientami; • Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie; • Dywersyfikacja portfela oferowanych produktów i usług; • Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych; • Dywersyfikacja instytucji finansowych obsługujących Grupę. 	<ul style="list-style-type: none"> • Rozproszenie aktywów Spółki; • Trudności w pozyskiwaniu dobrej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych w kraju i za granicą; • Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górnictwa węglowego; • Słaba kondycja spółek górniczych wpływa na znaczne wydłużanie terminów płatności.

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 31.12.2015 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 2.292 tys. USD;
- 62.657 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2015r. szacowano na łączną kwotę: 1.027 tys. zł., z tego 569 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajęcia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 458 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą 1.027 tys. zł. składają się:

- kwota 2.496 tys. zł. została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 569 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 1.927 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota -1.469 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego -1.102 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Wycena na 31.12.2015 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD: 3,9011; EUR: 4,2615.

Biorąc pod uwagę niskie prawdopodobieństwo wpływów oraz brak możliwości prolongaty terminów rozliczenia transakcji forward (zerowe limity transakcyjne przyznane przez Banki), łącznie Spółki z Grupy KOPEX SA w miesiącu marcu 2016 roku o zamknęły transakcje o łącznej wartości 47.936.138,55 EUR i 2.000.000,- USD wykorzystując krótkotrwałe umocnienie się złotówki wobec EUR i USD.

Z tytułu rozliczenia transakcji forward kwota zrealizowanych ujemnych różnic kursowych wyniosła 440.330,32 zł.

5.9. PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W ocenie Emitenta, znaczący wpływ na osiągane przez niego wyniki finansowe, w perspektywie co najmniej kolejnego okresu, mogą mieć następujące czynniki:

- Dekoniunktura i utrzymująca się nadpodaż na światowych rynkach węglowych w wyniku utrzymujących się niskich cen ropy naftowej, presji i słabnącego wzrostu gospodarczego w Chinach oraz rewolucji łupkowej w USA. Czynniki te zwiększają dostępność węgla kamiennego w obrocie międzynarodowym, co w dalszej kolejności przekłada się na niższe realizowane przychody w krajowym sektorze górniczym, a dalej na regres wydatków inwestycyjnych, które w roku 2016 mogą w dalszym ciągu pozostawać na ograniczonym poziomie, determinowanym poziomem aktualnych i przewidywanych w najbliższej przyszłości cen węgla.
- Czynnikiem wsparcia dla ceny węgla oraz sentymentu inwestycyjnego w branży w roku 2016 oraz w perspektywie średnioterminowej mogą być decyzje rządowe w Chinach, dotyczące ograniczenia wydobycia węgla kamiennego o 500 mln. ton w okresie najbliższych 3-5 lat oraz zakazu udzielania pozwoleń na budowę nowych kopalń węgla kamiennego do końca roku 2019.
- Czynniki związane z prowadzoną przez Unię Europejską polityką klimatyczną mającą na celu przeciwdziałanie zmianom klimatycznym. Konsekwencje prowadzonych działań mogą prowadzić do wzrostu znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowych miksach energetycznych, poprawy efektywności energetycznej, a dalej mniejszej konsumpcji energii i nośników energii. Rok 2016 może być okresem utrzymywania się słabego sentymentu do sektora energetyki węglowej, zarówno w ujęciu krajowym jak i europejskim, ze względu na prowadzoną politykę dekarbonizacji i presji na udział węgla w strukturze zużywanych nośników energii w krajach UE.

- Mimo długoterminowej perspektywy stopniowego wzrostu zapotrzebowania na węgiel na ogólnoświatowych rynkach surowców, zaostrożona polityka Unii Europejskiej nie sprzyja obecnie rozwojowi energetyki węglowej w Europie, a tym samym wzmożonemu zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny.
- Istotnym w dalszym ciągu problemem jest kwestia restrukturyzacji polskiego górnictwa. Ostateczny kształt i możliwości finansowe Polskiej Grupy Górniczej, jak również pozostałych producentów węgla w Polsce, będą mieć wpływ na utrzymanie poziomu oferty skierowanej do polskich podmiotów górniczych. Grupa Kopex poszukuje alternatyw na rynkach zagranicznych, a także dywersyfikuje swoją ofertę produktową.
- Ryzyka związane z prowadzoną restrukturyzacją górnictwa dotyczące sfery finansowej. Polskie spółki górnicze ograniczają zakupy dób operacyjnych i inwestycyjnych, dodatkowo wydłużając w postępowaniach przetargowych terminy płatności do 120, a nawet 150 dni.
- Rosja stanowi jeden z istotnych rynków działalności Grupy. Geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie związane z osłabieniem rosyjskiej waluty mają negatywny wpływ na rosyjską ekonomię. Wydarzenia te oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Zarząd Grupy Kopex prowadzi intensywne działania marketingowe dostosowując zamierzenia strategiczne do potencjalnych wahań popytu, a także w celu minimalizowania ryzyka walutowego.
- 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 ten rynek i oferuje kolejne rozwiązania technologiczne dla lokalnego górnictwa.
- Dalsza weryfikacja działalności Grupy zarówno w aspekcie geograficznym jak i produktowym, rezygnacja z zadań niezwiązanych ściśle z podstawową działalnością Grupy Kopex lub o niskim poziomie rentowności. Budowa nowych kompetencji na rynkach pozagórnicznych z wykorzystaniem szerokich kompetencji Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze m.in. projekty energetyczne, projekty kolejowe, projekty dotyczące blach trudno ścieralnych (produkcja i obróbka).
- Kontynuacja programu optymalizacji wykorzystania majątku Grupy Kapitałowej oraz optymalizacji kapitałowej, a także programu optymalizacji procesów produkcji. Procesy inkorporacyjne, sprzedażowe i likwidacyjne wpływają na ograniczenie technicznego kosztu wytworzenia we wszystkich aspektach kosztowych oraz kosztów ogólnego zarządu.
- Dynamizowanie usług posprzedażowych i działania służb serwisowych poprzez rozwijanie kompetencji w Chinach (Kopex Taian), rozbudowę spółki Kopex Sibir w Rosji, a także rozwijanie zaplecza aftermarket w rejonie Workuty.
- Wykorzystanie i poszerzenie kompetencji segmentu usług górniczych świadczonych przez spółki Kopex – Kopex PBSz i Dalbis, wspierające i stabilizujące Grupę Kopex w trudnym otoczeniu makroekonomicznym.

5.10. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Kopex S.A. za 2015 rok na tle 2014 roku została przedstawiona w punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania oraz w punkcie 14. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

5.11. 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,
- Austria – sprzedaż węgla oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Białoruś – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Bośnia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, odlewy oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Chiny – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Czechy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, odlewy, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty,
- Dania – odlewy,
- Finlandia – odlewy,
- Francja – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Hiszpania – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Holandia – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Kosowo – odlewy,

- Łotwa – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Macedonia – odlewy,
- Niemcy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny oraz urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz odlewy,
- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, maszyny i urządzenia dla przemysłu, odlewy oraz pozostałe produkty,
- 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 dla górnictwa podziemnego oraz sprzedaż węgla,
- Słowenia – odlewy,
- Szwajcaria – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Szwecja – sprzedaż węgla, odlewy oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Turcja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- USA - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- W. Brytania – odlewy,
- Węgry – sprzedaż węgla,
- Włochy – usługi górnicze.

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej za okres 2015 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 2015 w segmencie: górnictwo oraz sprzedaży węgla oraz pozostałych produktów są spółki działające na rynku krajowym.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2015 roku nie występuje żaden dostawca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

5.12. 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:

- 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 – Sieroszowice 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.
- Kompleks ścianowy wraz z obudową hydrauliczną i wyposażeniem elektrycznym, kombajn ścianowy oraz przenośnik taśmowy dostarczy Grupa Kopex do kopalń w Kuźnickim Zagłębiu Węglowym. Łączna wartość trzech podpisanych na rynku rosyjskim umów to ponad 28 milionów euro (ponad 113 mln złotych). Przedmiotem kontraktów jest dostawa dwóch kombajnów ścianowych KSW460-NE. Pierwszy z nich, jako element kompleksu ścianowego, razem z obudową ścianową i wyposażeniem elektrycznym trafi do kopalni Bierzowska (UKSK). Drugi kombajn wraz z wyposażeniem elektrycznym, w tym systemami wizualizacji i automatyzacji, zostanie wysłany do kopalni Jubilejna (Topprom). Przedmiotem trzeciej umowy jest dostawa przenośnika ścianowego typu Rybnik 750 do kopalni Połosuchińska. Wszystkie umowy zostaną zrealizowane w drugiej połowie 2015 roku. Przedmiot największej umowy będzie dostarczony do kopalni Bierzowska do końca września 2015 roku. Kontrakty zawarły polskie spółki należące do Grupy Kopex za pośrednictwem działającej w Nowokuźniecku spółki Kopex Sibir.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) informuje o podpisaniu w dniu 12.11.2015 r. znaczącej umowy (jako Lider Konsorcjum, o którym dalej mowa) z firmą E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu, której stronami są: Konsorcjum KOPEX S.A. (Lider Konsorcjum) i spółka Stal-Systems S.A. z siedzibą w Wólce Pełkińskiej (Partner Konsorcjum) występujące razem jako Wykonawca oraz E003B7 Sp. z o.o. (spółka zależna RAFAKO S.A.) występująca jako Zamawiający. Przedmiotem ww. umowy jest: „Dostawa i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUV0, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiwnicy parowych” z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II w Jaworznie. Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi: 179.952.200,00 zł netto + VAT. Okres realizacji umowy wynosi 16 miesięcy od wejścia jej w życie. Umowa weszła w życie z dniem 13.01.2016 roku.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 16.12.2015 r. otrzymał informację o wyborze przez Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. w Jastrzębiu-Zdroju oferty konsorcjum firm: KOPEX Machinery S.A. w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) - Lider Konsorcjum i FAMUR S.A. w Katowicach – Uczestnik Konsorcjum jako oferty najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego na: „Dostawę 167 szt. fabrycznie nowych ścianowych sekcji obudów zmechanizowanych o zakresie pracy od nie więcej niż 2,0 m do nie mniej niż 4,5 m wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego ścianowego, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego podścianowego z kruszarką i urządzeniem przekładkowym dla JSW S.A. KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch Szczygłowice”. Okres realizacji zamówienia wynosi do 15 tygodni od daty zawarcia umowy. Oferowana cena za wykonanie zamówienia: 74.156.788,00 zł brutto. Umowa weszła w życie z dniem 18.01.2016 roku.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 26.02.2016 roku, otrzymał z dwóch banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z ING Bank Śląski S.A. datowane na dzień 25.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika IBD/EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego ING Bank Śląski S.A.: odmawia dokonania uruchomienia wszystkich z udostępnionych produktów w ramach dostępnego limitu kredytowego, odmawia realizacji złożonych, a nie zrealizowanych zleceń oraz odmawia realizacji nowych zleceń, obniża w całości ze skutkiem natychmiastowym kwotę dostępnego limitu kredytowego; 2) Pismo z PKO BP S.A. datowane na dzień 26.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy

kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.: ograniczył kwotę postawionego do dyspozycji Emitenta limitu do kwoty jego aktualnego wykorzystania i tymczasowo wstrzymał możliwość dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umowy limitów, deklarując czasowe niepodejmowanie dalszych działań dotyczących ograniczeń co do wysokości i dostępności limitu. Bank jednocześnie wyraził warunkową deklarację nie podejmowania działań związanych z wypowiedzeniem umowy i działań windykacyjnych. Powyższe zawiadomienia, są skutkiem opublikowanego w dniu 25.02.2016 roku przez Emitenta raportu kwartalnego QSR za IV kwartały 2015 roku, w którym Emitent przedstawił wyniki finansowe za cztery kwartały 2015 roku. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż zablokowanie dostępu do udzielonych kredytów utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych.

- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 29.02.2016 roku, otrzymał z trzech banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z banku Polska Kasa Opieki S.A., datowane na dzień 29.02.2016 r. zawiadamiające o obniżeniu przez bank Polska Kasa Opieki S.A. z dniem 25 lutego 2016 roku kwoty przyznanego kredytu do wysokości kwot już wypłaconych. Decyzję swą bank Polska Kasa Opieki S.A. uzasadnił pogorszeniem, w jego ocenie, wiarygodności kredytowej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, czego źródłem były raporty giełdowe przedstawiające wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Kopex S.A. za rok 2015. 2) Pismo z Banku Zachodniego WBK S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit na gwarancje bankowe, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank Zachodni WBK S.A. obniżył kwotę przyznanego Emitentowi i niewykorzystanego limitu na gwarancje do kwoty 0 EUR ze skutkiem od dnia 29.02.2016 roku. Równocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż na dzień 29.02.2016 r. stan wykorzystania przez Emitenta limitu gwarancyjnego w Banku Zachodnim WBK S.A. wynosił 0 EUR. 3) Pismo z Raiffeisen Bank Polska S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit wierzycelności polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Net Senior Debt / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank dokonał ze skutkiem od dnia 29.02.2016 r. podniesienia wysokości marży z tytułu udzielonych gwarancji oraz zablokował możliwość korzystania z przyznaných limitów. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż, podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku obniżenie przez bank Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 25 lutego 2016 r. kwoty udzielonego kredytu utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwi Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że: 1) w dniu 01.03.2016 roku, powziął wiadomość o przesłanych do spółki pocztą elektroniczną w dniu 29.02.2016 r. w godzinach wieczornych skanach pism z banku BGŻ BNP Paribas S.A., z którym Emitent związany jest umowami, datowanych na dzień 29.02.2016r., zawiadamiających o wystąpieniu przypadków naruszenia umów, polegających na: - niedotrzymaniu wskaźnika finansowego Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA wg stanu ogłoszonego przez Emitenta na 31 grudnia 2015 roku w stosunku do przewidzianego umowami poziomu, - wystąpieniu innego zdarzenia, które w uzasadnionej ocenie Banku może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, majątkową lub prawną Emitenta, w stopniu zagrażającym zdolności do wykonania zobowiązań z jakiegokolwiek umowy zawartej z Bankiem, tj. stwierdzenie przypadków naruszeń i wstrzymanie możliwości dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umów limitów przez banki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. obniżeniu ze skutkiem natychmiastowym kwot dostępnych limitów kredytowych do sum środków już wykorzystanych na dzień 29.02.2016 r. i odmową w przyszłości udzielania nowych gwarancji lub wystawienia nowych akredytyw na zlecenie Emitenta. Jednocześnie Bank wyraził wolę wyjaśnienia sytuacji Emitenta i zawartych umów podczas bezpośredniego spotkania. 2) W dniu 01.03.2016 roku, otrzymał pocztą elektroniczną skan pisma z Banku HSBC Bank Polska S.A. datowanego na dzień 29.02.2016 roku, z którym Emitent związany jest umową kredytową, zawiadamiającego o wystąpieniu przypadków naruszenia umowy, polegających na: - przekroczeniu wskaźnika finansowego Net Debt [Zadłużenie Netto] / EBITDA i Wskaźnika Płynności Bieżącej ponad wartości dopuszczone w umowie, - wystąpieniu przypadków naruszenia umów zawartych przez Emitenta z innymi Bankami i instytucjami finansowymi, które mogą stanowić okoliczności, w wyniku których zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnym terminem, - wystąpieniu okoliczności, która w ocenie Banku istotnie pogarsza sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta i ma istotny negatywny wpływ na zdolność kredytową Emitenta, tj. podjęcia działań przez Banki ING Bank Śląski S.A. i PKO BP S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 r. oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. odmowie Banku udostępnienia Emitentowi i jego spółkom zależnym całości kredytu na podstawie umowy kredytowej. Jednocześnie Emitent informuje, iż do dnia otrzymania przedmiotowego pisma z Banku Emitent wraz ze swoimi spółkami zależnymi wykorzystał część określonego umową kredytową limitu. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż, podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent

informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku oraz działań banków Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2016 z dnia 29.02.2016 roku, obniżenie w dniu 29 lutego 2016 r. przez bank BGŻ BNP Paribas S.A. kwot udzielonych limitów oraz odmowa udostępnienia kredytu przez Bank HSBC Bank Polska S.A. utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwi Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej. Emitent jest zainteresowany w jak najszybszym wyjaśnieniu zaistniałej sytuacji z bankami i Zarząd Emitenta podjął rozmowy z bankami w sprawie dalszych warunków współpracy.

- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2016 z dnia 26 lutego 2016 roku zawiadamia, że w dniu 11.03.2016 roku do Emitenta będącego stroną umowy kredytowej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank), o której zawarciu i późniejszych zmianach Emitent informował w raportach bieżących nr 60/2014 z dnia 04.08.2014 r., nr 27/2015 z dnia 03.08.2015 r. i nr 29/2015 z dnia 25.09.2015 r., wpłynęło pismo Banku datowane na dzień 9 marca 2016 roku informujące o obniżeniu przez Bank począwszy od tego dnia kwoty limitu postawionego do dyspozycji Emitenta i jego spółek zależnych do kwoty wykorzystanej na dzień 25 lutego 2016 roku tj. do kwoty 389.957.970,80 zł oraz o wygaśnięciu limitu kredytowego w pozostałej niewykorzystanej przez Emitenta kwocie, tj. kwocie 155.042.029,20 zł. Jako przyczynę swej decyzji Bank wskazał powzięcie informacji o podjęciu przez inne banki finansujące Emitenta działań prowadzących do zaspokojenia ich roszczeń polegających na obniżeniu dostępnych limitów kredytowych i gwarancyjnych. Jednocześnie Bank w swoim piśmie zapewnił, iż jest niezmiennie zainteresowany wypracowaniem rozwiązania sytuacji kredytowej Emitenta pozwalającego uniknąć działań związanych z wypowiedzeniem umowy kredytowej oraz przymusowym dochodzeniem wierzytelności przysługujących Bankowi z tytułu umowy kredytu. Emitent informuje przy tym, iż kontynuuje rozmowy z bankami finansującymi w sprawie dalszych warunków współpracy, i rozmowy te - w ocenie Emitenta - są na znacznym etapie zaawansowania. Pismo banku PKO BP S.A. z dnia 09.03.2016 r. nie stoi w sprzeczności z tymi negocjacjami.
- Zarząd „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent), w nawiązaniu do raportu bieżącego Nr 17/2016 z dnia 17 marca 2016 roku, zawiadamia o otrzymaniu w dniu 17 marca 2016 roku informacji od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego większościowego akcjonariusza „KOPEX” S.A. o podpisaniu w dniu 17 marca 2016 r. Umowy warunkowej z zależną od TDJ S.A. spółką celową, która przewiduje przejęcie kontroli nad większościowym pakietem akcji „KOPEX” S.A. należącym do Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi „KOPEX” S.A., zrealizowanie wspomnianej Umowy warunkowej jest uzależnione, między innymi od:
 - przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.;
 - satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due diligence spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.;
 - uzyskania wymaganej zgody organów antymonopolowych na koncentrację. O dalszych ustaleniach dotyczących realizacji Umowy warunkowej, o której mowa wyżej Emitent będzie informował w kolejnych raportach bieżących.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) zawiadamia, że w dniu 23.03.2016 roku, otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) kolejnego aneksu, datowanego na 11.03.2016 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 wykonanych robót dodatkowych oraz zmiany cen jednostkowych. W związku z powyższym całkowita wartość umowy została zwiększona do łącznej wysokości 264.870.760,70 zł netto. Emitent informował o ww. Umowie ostatnio w raporcie bieżącym Nr 12/2015 z dnia 02.04.2015 r.

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

5.13. 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 2015r. transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

5.14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2015 ROK

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

5.15. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

5.16. 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 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
Bogusław Bobrowski	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny (od dnia 12.01.2016 r.)	nie posiada	-----	bez zmian ¹⁾
Piotr Broncel	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży (od dnia 01.02.2014 r.)	nie posiada	-----	bez zmian ¹⁾
Marek Uszko	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju (od dnia 12.01.2016 r.)	nie posiada	-----	bez zmian ¹⁾
Krzysztof Zawadzki	Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych (od dnia 01.02.2016 r.)	nie posiada	-----	bez zmian ¹⁾

Źródło: Spółka

Uwaga:

¹⁾ stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-4/2015 w dniu 25 lutego 2016 roku.

W/w osoby zarządzające Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

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 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 ¹⁾	43.586.675,- PLN	bez zmian ²⁾
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	-----	bez zmian ²⁾
Daniel Lewczuk	Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 29.01.2015 roku)	nie posiada	-----	bez zmian ²⁾
prof. zw. dr hab. inż. Józef Dubiński	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.02.2014 roku)	nie posiada	-----	bez zmian ²⁾
prof. zw. dr hab.n.prawnych Janusz A. Strzępka	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.11.2015 roku)	nie posiada	-----	bez zmian ²⁾

Zródło: Spółka

Uwaga:

¹⁾ 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 19.11.2013 roku 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), które stanowią 0,37% udziału w kapitale zakładowym,

²⁾ stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSR-4/2015 w dniu 25 lutego 2016 roku.

W/w osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

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

Zarząd „KOPEX” S.A. przekazał w raporcie bieżącym nr 17/2016 z dnia 17 marca 2016 rok do publicznej wiadomości informację poufną, której przekazanie podmiotom, o których mowa w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie, zostało opóźnione na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o ofercie, a jej treść brzmiała następująco:

„W dniu 9 marca 2016 r. Zarząd Emitenta uzyskał informację od większościowego akcjonariusza, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (dalej „Akcjonariusz”) o podjęciu decyzji o wyborze TDJ S.A. (dalej „Potencjalny Inwestor”) jako potencjalnego strategicznego inwestora dla Emitenta oraz o przystąpieniu przez Akcjonariusza do negocjacji warunków umowy sprzedaży akcji Emitenta posiadanych przez Akcjonariusza z przedstawicielami Potencjalnego Inwestora. Zarząd Emitenta został zaproszony przez Akcjonariusza do uczestniczenia w negocjacjach z Potencjalnym Inwestorem.”

Zarząd Emitenta przekazał w tym samym dniu do publicznej wiadomości (raport bieżący nr 18/2016 z 17.03.2016) informację od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego większościowego akcjonariusza „KOPEX” S.A. o podpisaniu w dniu 17 marca 2016 r. Umowy warunkowej z zależną od TDJ S.A. spółką celową (dominującego akcjonariusza FAMUR S.A.), która przewiduje przejęcie kontroli nad większościovym pakietem akcji „KOPEX” S.A. należącym do Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi „KOPEX” S.A., zrealizowanie wspomnianej Umowy warunkowej jest uzależnione, między innymi od:

- przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.;
- satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due dilligence spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.;
- uzyskania wymaganej zgody organów antymonopolowych na koncentrację.

W powyższym raporcie „KOPEX” S.A. poinformował również, że o dalszych ustaleniach dotyczących realizacji w/w Umowy warunkowej Emitent będzie informował w kolejnych raportach bieżących.

W nawiązaniu do w/w raportów bieżących Zarząd „KOPEX” S.A. przedstawił publicznie zamieszczone na stronie korporacyjnej Spółki w zakładce *Relacje inwestorskie/komunikaty prasowe* pisemne oświadczenie z dnia 17 marca 2016 roku cyt.: „Długoterminowy trend spadku cen węgla oraz towarzyszący mu spadek nakładów inwestycyjnych w górnictwie jest nie tylko problemem w Polsce, ale stanowi element występującej tendencji na rynkach światowych. Stawia to firmy

otoczenia górnictwa przed zupełnie nowymi wyzwaniami. W opinii Zarządu „KOPEX” S.A. połączenie Grupy „KOPEX” S.A. z Grupą FAMUR S.A. niesie za sobą wzmocnienie polskiego sektora wytwórców maszyn i urządzeń górniczych oraz dostawców usług na rynku górniczym. Produkty obu grup w znakomitej większości uzupełniają się i dają możliwość zaproponowania odbiorcom kompleksowej oferty w ramach prowadzenia szeroko rozumianych inwestycji w sektorze - od projektowania głównych wyrobisk poprzez wykonawstwo kapitalnych wyrobisk kamiennych po dobór i dostawę optymalnego w danych warunkach wyposażenia eksploatacyjnego i transportowego. Zarząd „KOPEX” S.A. jest przekonany, że mariaż kapitałowy obu grup jest w obecnej sytuacji najlepszą z możliwości dalszego ich funkcjonowania w warunkach zaostrej konkurencji i przy ograniczonym dostępie do finansowania zewnętrznego. Połączenie sił Grupy „KOPEX” S.A. i Grupy FAMUR S.A. pozwoli nowemu podmiotowi na stabilne funkcjonowanie na rynku krajowym, zapewni również polskiemu górnictwu dostawcę wysokiej jakości maszyn, urządzeń i usług z wyższym potencjałem kapitałowym, większymi możliwościami finansowymi, a także wzmocnionym know-how wynikającym z dotychczasowych doświadczeń. Fuzja obu firm zdecydowanie wzmocni ich pozycję konkurencyjną na rynkach globalnych oraz zwiększy możliwości ekspansji międzynarodowej. W wyniku planowanej transakcji powstanie silna i nowoczesna Grupa, która będzie miała realny potencjał, aby ubiegać się o miano światowego lidera w produkcji maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego. Biorąc pod uwagę powyższe stanowisko Zarząd „KOPEX” S.A. będzie dążył zgodnie z wymogami prawa do spełnienia przez Spółkę zależnych od niej warunków wejścia w życie umowy z 17 marca 2016 r. między panem Krzysztofem Jędrzejewskim a spółką celową zależną od TDJ S.A.”

5.18. 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.

5.19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2015 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 2015 roku przedstawia poniższa tablica:

W PLN.	
PRZEDMIOT UMOWY	WYNAGRODZENIE ZA 2015 ROK
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	90.000,00
Pozostałe usługi	10.400,00
	100.400,00

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2014 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 2014 roku przedstawia poniższa tablica:

W PLN.	
PRZEDMIOT UMOWY	WYNAGRODZENIE ZA 2014 ROK
Przegląd 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
	643.312,16

5.21. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2015 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

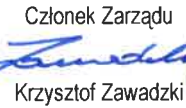
PODPISY:

Członek Zarządu

Piotr Broncel

Członek Zarządu

Marek Uszko

Członek Zarządu

Krzysztof Zawadzki

Prezes Zarządu

Bogusław Bobrowski

Katowice, dnia 28.04.2016 r.