



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.  
ZA 2011 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2012 ROK

**SPIS TREŚCI**

1.	PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	3
1.1.	HISTORIA EMITENTA	3
1.2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.3.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	8
2.	PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	9
2.1.	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA	13
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	16
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	17
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	17
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX	18
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	19
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2011 ROKU	24
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	35
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	35
5.2.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	36
5.3.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	39
5.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2011 ROK	40
5.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2012	41
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2011	41
5.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
5.8.	PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	43
5.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
5.10.	RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ	45
5.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
5.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	47
5.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	47
5.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	47
5.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	47
5.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	48
5.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	48
5.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	48
5.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	49
5.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	49

## 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;

**E-mail:** kopex@kopex.com.pl

**Adres strony internetowej:** www.kopex.com.pl

**Numer statystyczny REGON:** P-271981166;

**Numer identyfikacji podatkowej NIP:** 634-012-68-49;

**KRS:** 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:** 74.332.538,00 złotych w pełni opłacony.

### 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 po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem **01 stycznia 1962 roku** rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. „KOPEX” występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nową nazwą **Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach**.

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

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

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

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

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

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

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

## 1.2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) to generalny wykonawca przedsięwzięć inwestycyjnych w górnictwie węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, oferujący pełną obsługę inwestycji. Grupa KOPEX oferuje kompleksowe rozwiązania dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego. Jest znaczącym producentem i dostawcą wysokiej klasy maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład, które wzajemnie się uzupełniają w realizacji projektów.

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

Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. wraz z jednostkami podporządkowanymi współtworzy obecnie ponad kilkadziesiąt firm w kraju i za granicą. Za granicą Grupa KOPEX posiada spółki w Europie, Afryce Płd., Azji i Australii. Opis i schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. z jednostkami podporządkowanymi przedstawiony został w punkcie 3. niniejszego sprawozdania okresowego.

### Charakterystyka przedmiotów działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.

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

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki. Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest:

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

**W 50 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 dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego.**

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

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

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

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

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

- kombajny ścianowe,
- organy urabiające do kombajnów ścianowych i chodnikowych,
- uchwyty nożowe do organów urabiających dostosowane do różnych typów noży i warunków górnictwo-geologicznych,

- filtry do układów zraszania - stosowane w układach zraszania kombajnów ścianowych do wstępnego i dokładnego oczyszczania wody,
- kolejki łańcuchowe - przeznaczone do przetaczania wozów kopalnianych.

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

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

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

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

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

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

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

Budownictwo ogólne

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

Wiertnictwo

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

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

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn i urządzeń przeznaczonych do mechanicznej przeróbki kopalni (m.in. kruszarek, przesiewaczy, osadzarek, wzbogacalników, odwadniarek), kombajnów chodnikowych oraz urządzeń transportowych (m.in. przenośników rurowych, taśmowych, podnośników kubelkowych, podnośników z taśmą progową). Grupy produktów WAMAG S.A. przeznaczone dla odbiorców z różnych branż, przede wszystkim górnictwa, energetyki, hutnictwa, przemysłu chemicznego, cementowo-wapienniczego, cukrownictwa.

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja betonowych wyrobów budowlanych oraz świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynieryjne, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.

➤ **Jednostka zależna – Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie**

Spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynieryjnych i geotechnicznych zarówno na powierzchni jak i w podziemnych zakładach górniczych.

Przedmiot działalności spółki opiera się na trzech głównych obszarach:

a) *prace inżynieryjne i geotechniczne z wykorzystaniem technologii wiertniczych:*

Spółka oferuje kompleksowe wykonanie, a także modernizację obiektów inżynieryjnych z zastosowaniem nowoczesnych technologii. Firma jest w stanie przygotować teren pod realizację, w tym wykonać:

- rozpoznanie hydrogeologiczne terenu,
- podsadzenie i odwodnienie ewentualnych pustek naturalnych lub poeksploatacyjnych w górotworze,
- odwodnienie terenu,
- modyfikację struktury i właściwości fizykochemicznych gruntu oraz masywu skalnego poprzez palowanie, iniekcje środków chemicznych i cementu itp.
- zabezpieczanie skarp, zboczy i nasypów.

b) *prace wiertnicze w podziemnych wyrobiskach górniczych:*

Spółka posiada rozbudowany park maszynowy, który jest dopuszczony do prac podziemnych, w związku z czym oferuje wykonywanie otworów:

- geologiczno-poszukiwawczych wraz z rdzeniowaniem,
- drenażowych,
- technicznych i technologicznych małosrednicowych,
- wielkosrednicowych w zakresie do 2000 mm, wykorzystywanych jako szyby: wiercone, technologiczne – dla głębinienia i pogłębiania szybów, zbiorników węgla itp., ratunkowe, wentylacyjne, odwadniające, techniczne – dla prowadzenia kabli, rurociągów itp.

c) *prace wiertnicze w wykonawstwie ujęć wód podziemnych oraz budowa studni:*

Spółka jest również wyspecjalizowana w wykonawstwie ujęć wód podziemnych różnego rodzaju (zwykłych, mineralnych i leczniczych, termalnych). W zależności od warunków geologicznych, hydrogeologicznych oraz technicznych, prace prowadzone są metodą:

- wiercenia obrotowego z obiegiem płuczkowym normalnym lub odwróconym,
- młotkiem wglębnym.

Oprócz samych odwiertów firma może wykonać także zadania dodatkowe, takie jak:

- opracowanie dokumentacji projektowej i powykonawczej,
- zabudowa w otworze rur studziennych,
- zabudowa układu monitorowania ujęcia,
- wykonanie obudowy ujęcia (również ze stali nierdzewnej),
- wykonanie całego zakresu badań i pomiarów kontrolnych, określających parametry eksploatacyjne studni.

➤ **Jednostka zależna – „KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (do dnia 15.11.2011r. pod firmą Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o.)**

Głównym przedmiotem działalności spółki (do 31.08.2011 była zawieszona, a od 01.09.2011 nastąpiło wznowienie jej działalności) jest wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie.

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

Przedmiotem działalności spółki HANSEN Sicherheitstechnik AG 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, komplectacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.

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

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

- **Jednostka zależna – PT. KOPEX MINING CONTRACTORS Ltd. Co z siedzibą w Dżakarcie / INDONEZJA**  
Przedmiotem działalności Spółki jest realizacja usług górniczych na terenie Indonezji oraz dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych.
- **Jednostki zależne - KOPEX MIN – MONT A.D., KOPEX MIN – FITIP A.D. w likwidacji, KOPEX MIN – OPREMA A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia**  
Przedmiotem działalności tych Spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz świadczenie usług w zakresie montażu maszyn i urządzeń.
- **Jednostka zależna - KOPEX MIN – LIV A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia**  
Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwem i dostawa odlewów stalowych i żeliwnych.
- **Jednostka zależna – SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD z siedzibą w Taian /Chiny**  
Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń górniczych, sprzedaż własnych produktów i zapewnienie posprzedażnych usług konserwacji.

#### **Pozostałe wybrane jednostki Grupy KOPEX S.A.:**

- **FMIU „TAGOR” S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników taśmowych i zgrzeblowych, remonty i modernizacja istniejących obudów.
- **„KOPEX-Famago” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zgorzelcu ⇒ działa w branży maszynowej, obsługując sektory: górnictwa, energetyczny, elektromaszynowy, przeladunkowy i surowców mineralnych. Firma kontynuując dotychczasową działalność produkcyjną przejętej firmy FAMAGO, legitymuje się prawie 30 - letnim doświadczeniem w produkcji koparek i 50 - letnim w produkcji zwalowarek, przenośników taśmowych oraz części zamiennych dla górnictwa odkrywkowego i jest czołowym producentem w tym zakresie na rynku krajowym i jednym z nielicznych w świecie.  
Głównym przedmiotem działania Spółki jest produkcja:
  - maszyn dla górnictwa odkrywkowego i budownictwa,
  - zespołów i części zamiennych do maszyn, w tym: wieńców zębatych i łoż kulowych, kół zębatych, bębnow, wałów i osi oraz wielkogabarytowych elementów obrabianych,
  - części i elementów szybko zużywających się (noże, przednoża, tulejki, czepaki i inne),
  - elementów systemów przenośnikowych (bębny, krążniki, konstrukcje stalowe przenośników),
  - wielkogabarytowych zaworów dla hydroenergetyki (kłapowe, kulowe i suwakowe),
  - elementów i zespołów urządzeń dźwigowych,
  - konstrukcji mostowych,
  - konstrukcji nośnych bloków energetycznych,
  - konstrukcji stalowych zrębnic do statków,
  - odlewów z metali nieżelaznych,
  - zasobników i innych.
- **Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A.** z siedzibą w Tychach (od 02.01.2012r. po połączeniu z Elgór+Hansen Sp. z o.o. pod firmą spółki **KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.**) ⇒ produkcja elektronicznych urządzeń automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, sygnalizacji i łączności, w szczególności o konstrukcji przeciwwybuchowej, przeznaczonych dla przemysłu, a zwłaszcza dla przemysłu wydobywczego.  
Oferta handlowa ZEG S.A. obejmuje produkcję urządzeń elektroniki i automatyki górniczej, w tym:
  - urządzeń i systemów dla automatyzacji i transportu w podziemiach kopalń,
  - urządzeń i systemów łączności i teletransmisji górniczej,
  - urządzeń i systemów do analizy parametrów atmosfery kopalnianej,
  - systemów metanometrycznych,
  - urządzeń kontrolno-pomiarowych i techniki strzałowej,
  - urządzeń do zabezpieczania sieci energetycznych w podziemiach kopalń,
  - przekształtników energoelektronicznych,
  - urządzeń dla kopalń odkrywkowych.
- **„Elgór + Hansen” Sp. z o.o.** z siedzibą w Chorzowie (od 02.01.2012r. spółka połączona z ZEG S.A. pod firmą spółki **KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.**) ⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urządzeń budowy przeciwwybuchowej, opracowywanie dokumentacji technicznych urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie oraz wykonawstwo dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych (ścianowych, strugowych, przodkowych). Elgór + Hansen świadczy także usługi obejmujące:
  - pełne przygotowanie dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych,
  - remonty i modernizację ognioszczelnej aparatury budowy przeciwwybuchowej,
  - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem.

- **„Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zabrze (przed zmianą pod firmą: „INFRABUD” Sp. z o.o.) ⇒ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego, produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
- **„DOZUT – TAGOR” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zabrze ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.
- **BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o.** z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych, spawanie konstrukcji stalowych.
- **„KOPEX Technology” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zabrze ⇒ pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.
- **„EL-GÓR” S.A. z siedzibą w Chorzowie** ⇒ Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna w zakresie aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.
- **Hansen Electric spol. s.r.o.** z siedzibą w Opawie /Rep. Czeska (do 01.08.2011 pod firmą Ostroj-Hansen+Reinders spol. s.r.o.) ⇒ Przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja, montaż i remonty urządzeń elektrycznych i działalność handlowa w tym zakresie.
- **KOPEX AFRICA (Pty) Ltd** z siedzibą w Benoni/Johanesburg/ Rep. Płd. Afryki ⇒ Przedmiotem działalności jest produkcja, naprawa i modyfikacje ognioszczelnego i nie ognioszczelnego elektrycznego sprzętu łączeniowego i transformatorów dla górnictwa.
- **KOPEX AUSTRALIA (Pty) Ltd.** z siedzibą w Newcastle/Australia ⇒ Remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych.
- **KOPEX WARATAH (Pty) Ltd.** z siedzibą w Argenton/Australia ⇒ Przedmiotem działalności jest produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, a w szczególności: produkcja wozów odstawczych pod własną marką Waracar oraz serwis tych urządzeń. Ponadto oferuje: ognioszczelne obudowy elektryczne, bolter minier’y, mobilne obudowy oferowane we współpracy z amerykańskim Fletcher'em, jak również continuous minier’y oraz kombajny chodnikowe przy współpracy z niemieckim AckerWirth'em.  
⇒ Producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.

### 1.3. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

W 2011 roku Spółki Grupy KOPEX realizowały zadania w zakresie kreowania polityki personalnej kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją strategii i zadań Spółek.

Zasadniczymi kierunkami działania były m.in.:

- weryfikacja przydatności pracowników w poszczególnych grupach zawodowych do realizacji wyznaczonych celów,
- elastyczne dostosowanie form, poziomu i struktury zatrudnienia do sytuacji na rynku zamówień w kraju i za granicą,
- stała poprawa efektywnego wykorzystania czasu pracy i wzrost wydajności pracy zarówno na stanowiskach robotniczych jak i nierobotniczych,
- podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kompetencji pracowników poprzez uczestnictwo w specjalistycznych szkoleniach, kursach, seminariach,
- dostosowanie zatrudnienia do planowania i wprowadzania zmian technologicznych i konstrukcyjnych oferowanych przez Spółki Grupy KOPEX wyrobów,
- racjonalizacja zatrudnienia przez dostosowanie struktury zatrudnienia do zmieniających się uwarunkowań funkcjonowania spółek.

Prowadzona polityka kadrowa umożliwiła optymalizację zatrudnienia w Spółkach Grupy KOPEX, harmonijne wykonanie zadań produkcyjnych przy efektywnym wykorzystaniu posiadanych zasobów ludzkich.



Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	1.864	2.039	
PRACOWNICY FIZYCZNI	3.742	3.914	
<b>OGÓŁEM</b>	<b>5.606</b>	<b>5.953</b>	

Koszty zatrudnienia:

	W TYS. PLN.	
	2011 ROK	2010 ROK
WYNAGRODZENIA	306 974	298 564
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	67 876	62 113
<b>RAZEM</b>	<b>374 850</b>	<b>360 677</b>

## 2. PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w 2011 roku wyniosły 2.125.767 tys. zł, spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 8.409 tys. zł., tj. o 0,4%.

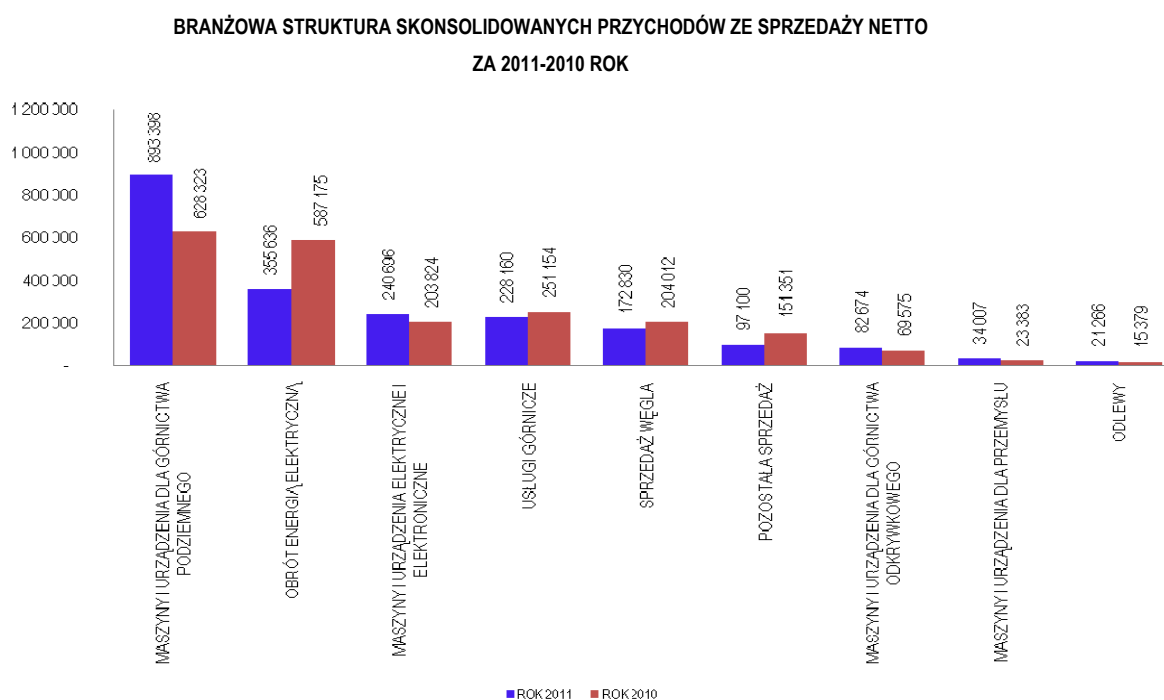
Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za 2011 rok, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmentach:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu (wzrost o 45,4%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 42,2%),
- odlewów (wzrost o 38,3%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego (wzrost o 18,8%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 18,1%),

Spadek sprzedaży zanotowano w segmentach:

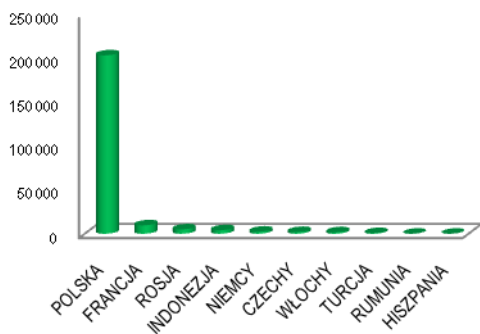
- sprzedaży energii elektrycznej o 39,4%,
- usług górniczych o 9,2%,
- sprzedaży węgla o 15,3%,
- pozostałej sprzedaży o 35,8%;

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

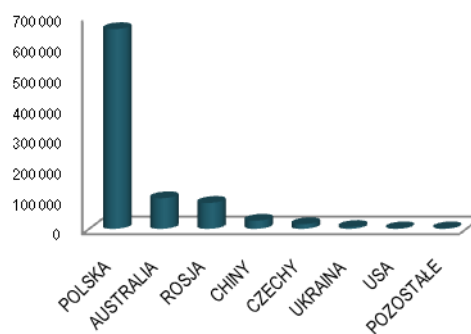


Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2011 rok prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

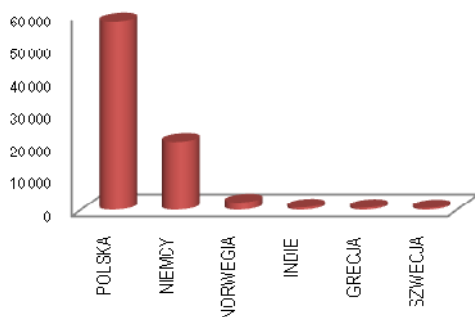
**Usługi górnicze**  
udział w sprzedaży ogółem 10,7%



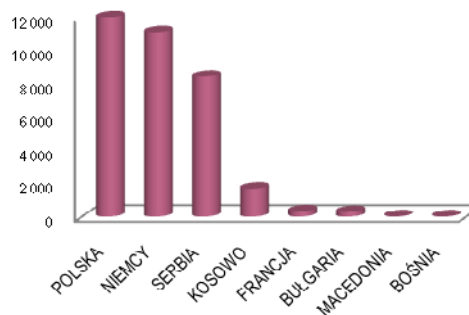
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego**  
udział w sprzedaży ogółem 42,0%



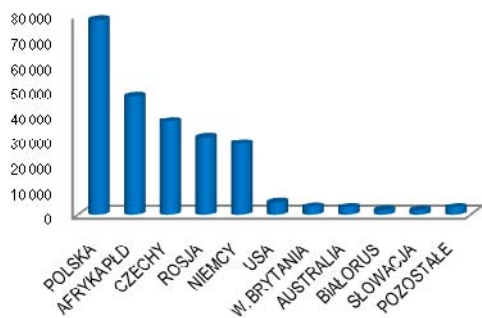
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego**  
udział w sprzedaży ogółem 3,9%



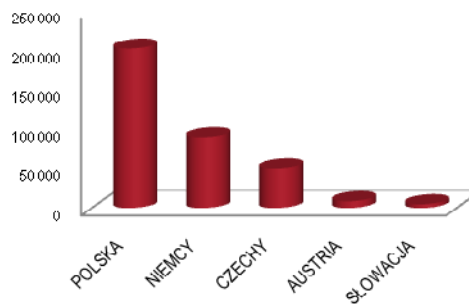
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu**  
udział w sprzedaży ogółem 1,6%



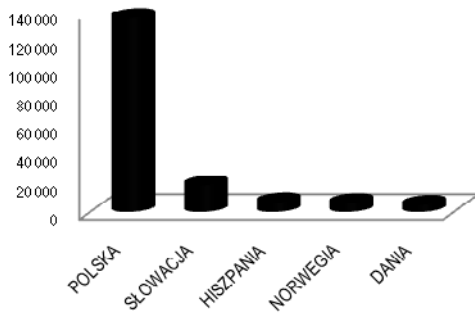
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych** – udział w sprzedaży ogółem 11,3%



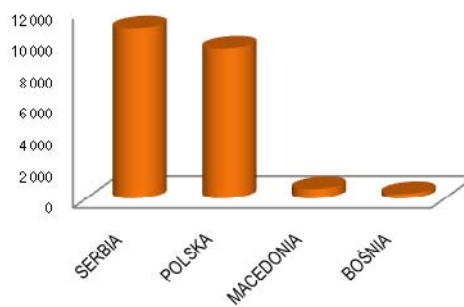
**Sprzedaż energii**  
udział w sprzedaży ogółem 16,7%



**Sprzedaż węgla**  
udział w sprzedaży ogółem 8,1%



**Odlewy**  
udział w sprzedaży ogółem 1,0%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w 2011 roku wyniósł 398.549 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 77.773 tys. zł., tj. o 24,2%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2011 roku 46.263 tys. zł. - ich poziom jest o 5.037 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2011 roku 169.929 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 4.931 tys. zł., tj. o 2,8%.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

	W TYS. PLN.	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		
<b>a) sprzedaż składników majątku trwałego</b>	<b>12 659</b>	<b>7 190</b>
<b>b) dotacje</b>	<b>359</b>	<b>1 014</b>
<b>c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>10 293</b>	<b>16 096</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	973	631
- odpisy aktualizujące należności	9 320	15 465
<b>d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>4 932</b>	<b>3 790</b>
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	4 892	1 533
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	40	843
- inne	-	1 414
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>18 153</b>	<b>10 292</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	11 529	3 700
- odpisanie zobowiązania	1 114	904
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	226	199
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	101	463
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	1 261	1 512
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	900	86
- przychody z działalności socjalnej	484	396
- inne	2 538	3 032
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY, RAZEM</b>	<b>46 396</b>	<b>38 382</b>

	W TYS. PLN.	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>		
<b>a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego</b>	<b>7 149</b>	<b>3 180</b>
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>23 645</b>	<b>6 514</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	3 421	4 343
- odpisy aktualizujące należności	20 163	2 022
- odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	61	149
<b>c) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>5 846</b>	<b>5 740</b>
- przyszłe zobowiązania	4 258	3 949
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	164	164
- niewykorzystanych urlopów	640	399
- inne	784	1 228
<b>d) pozostałe, w tym:</b>	<b>20 730</b>	<b>44 400</b>
- odszkodowania, szkody powypadkowe	3 611	4 299
- darowizny	247	231
- kary, koszty sądowe	2 474	540
- składki nieobowiązkowe	111	78
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	593	140
- wycena transakcji walutowych - rachunkowość zabezpieczeń - ujętych w rachunku wyników	5 467	-1 568
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	756	24 514
- odpisane należności	4 588	9 069
- likwidacja środków trwałych	828	542
- niedobory inwentaryzacyjne	209	380
- odpisane prace rozwojowe bez efektu/zaniechane inwestycje	251	549
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	480	563
- straty w środkach obrotowych	902	-
- inne	213	5 063
<b>POZOSTAŁE KOSZTY, RAZEM</b>	<b>57 370</b>	<b>59 834</b>

W 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 171.383 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 88.145 tys. zł.

Wyższy poziom zysku na działalności operacyjnej jest efektem wzrostu rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost rentowności operacyjnej o 8,2%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego (wzrost rentowności operacyjnej o 4,7%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost rentowności operacyjnej o 6,6%),
- odlewów (wzrost rentowności operacyjnej o 26,9%).

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

	WTYS. PLN.	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>18 019</b>	<b>11 414</b>
- z tytułu udzielonych pożyczek	1 920	1 035
- z tytułu leasingu	6 995	706
- pozostałe odsetki	9 104	9 673
<b>Przychody ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>4 444</b>	<b>1 493</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>2 712</b>	<b>8 905</b>
- wycena transakcji walutowych	1 575	8 905
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1 096	-
- wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	41	-
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>14 193</b>	<b>-</b>
a) zrealizowane	2 096	-
- wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń	28	-
- pozostałe transakcje pieniężne	2 068	-
b) wycena	12 097	-
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>4 374</b>	<b>6 783</b>
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	2	-
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	-	343
- rozwiązanie rezerwy na odsetki	390	1 552
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	1 519	2 553
- przychody z tytułu operacji finansowych	2 046	636
- inne	417	1 699
<b>PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>43 742</b>	<b>28 595</b>
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>		
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>40 337</b>	<b>32 518</b>
- od kredytów i pożyczek	34 777	23 478
- pozostałe odsetki	5 560	9 040
<b>Wartość sprzedanych inwestycji</b>	<b>4 174</b>	<b>1 059</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	137
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>21 786</b>
a) zrealizowane	-	23 294
- wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń	-	14 091
- pozostałe transakcje pieniężne	-	9 203
b) wycena	-	-1 508
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>15 819</b>	<b>10 964</b>
- rezerwy na zobowiązania finansowe	835	70
- odpisane należności finansowe	104	-
- odpisy aktualizujące należności finansowe	7 585	382
- prowizje bankowe	2 055	941
- strata ze sprzedaży wierzytelności	3	6
- umorzone odsetki	-	665
- koszty windykacji należności	5 106	6 309
- inne	131	2 591
<b>KOSZTY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>60 330</b>	<b>66 464</b>

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

	31.12.2011	31.12.2010
• wskaźnik płynności bieżącej	1,50	1,56
• wskaźnik płynności szybkiej	1,05	1,02
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,14	0,20

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

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

Skonsolidowany zysk brutto za okres 2011 roku, wyniósł 177.923 tys. zł i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 135.364 tys. zł., tj. 318,1%.

W okresie 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 147.740 tys. zł. i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 124.023 tys. zł., tj. 522,9%.

Wypracowany wyższy poziom zysku netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest między innymi efektem wzrostu rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży: produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost rentowności operacyjnej o 8,2%), produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego (wzrost rentowności operacyjnej o 4,7%) oraz produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost rentowności operacyjnej 6,6%).

## 2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia poniższa tablica.

W TYS. PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2011	Struktura 2011	31.12.2010	Struktura 2010	Dynamika 2011/2010
<b>A K T Y W A</b>					
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 344 963</b>	<b>61,9%</b>	<b>2 066 414</b>	<b>61,5%</b>	<b>113,5%</b>
Wartości niematerialne	82 758	2,2%	52 729	1,6%	156,9%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 250 594	33,0%	1 241 228	36,9%	100,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	751 484	19,8%	663 086	19,7%	113,3%
Nieruchomości inwestycyjne	22 896	0,6%	1 559	0,1%	1468,6%
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	59 645	1,6%	17 136	0,5%	348,1%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 516	0,0%	1 520	0,0%	99,7%
Długoterminowe pozostałe należności	10 734	0,3%	1 247	0,0%	860,8%
Długoterminowe należności leasingowe	83 361	2,2%	15 469	0,5%	538,9%
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 044	0,0%	687	0,0%	152,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	0,0%	5 541	0,2%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 580	2,0%	63 694	1,9%	117,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 345	0,2%	2 518	0,1%	252,0%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 441 484</b>	<b>38,1%</b>	<b>1 296 739</b>	<b>38,5%</b>	<b>111,2%</b>
Zapasy	436 398	11,5%	450 315	13,4%	96,9%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	476 110	12,6%	405 223	12,1%	117,5%
Krótkoterminowe pozostałe należności	118 443	3,1%	74 908	2,2%	158,1%
Krótkoterminowe należności leasingowe	61 401	1,6%	9 716	0,3%	632,0%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	58 013	1,5%	83 949	2,5%	69,1%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	16 815	0,5%	8 342	0,2%	201,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	1 655	0,1%	1 362	0,0%	121,5%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	510	0,0%			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 461	3,6%	164 708	4,9%	82,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135 678	3,6%	98 216	2,9%	138,1%
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>	<b>883</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>
<b>A K T Y W A R A Z E M</b>	<b>3 786 448</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 364 036</b>	<b>100,0%</b>	<b>112,6%</b>

W TYS. PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2011	Struktura 2011	31.12.2010	Struktura 2010	Dynamika 2011/2010
<b>P A S Y W A</b>					
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>2 486 207</b>	<b>65,7%</b>	<b>2 358 547</b>	<b>70,1%</b>	<b>105,4%</b>
Kapitał zakładowy	74 333	2,0%	74 333	2,2%	100,0%
Akcje własne	-2 979	-0,1%	-2 979	-0,1%	100,0%
Kapitał zapasowy	2 156 633	57,0%	2 105 432	62,6%	102,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	30 825	0,8%	34 869	1,0%	88,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	67 188	1,8%	55 409	1,7%	121,3%
Różnice kursowe z przeliczenia	37 220	1,0%	26 490	0,8%	140,5%
Zyski zatrzymane	92 106	2,4%	4 208	0,1%	2188,8%
Kapitał udziałów niekontrolujących	30 881	0,8%	60 785	1,8%	50,8%
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>273 520</b>	<b>7,2%</b>	<b>119 886</b>	<b>3,6%</b>	<b>228,2%</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	129 997	3,4%	34 767	1,0%	373,9%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	12 120	0,3%	21 633	0,6%	56,0%
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	69 397	1,8%	17 829	0,5%	389,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 012	1,1%	26 351	0,8%	151,8%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	14 308	0,4%	15 413	0,5%	92,8%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	5 104	0,1%	1 631	0,1%	312,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 582	0,1%	2 262	0,1%	114,1%
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 026 721</b>	<b>27,1%</b>	<b>885 603</b>	<b>26,3%</b>	<b>115,9%</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	521 669	13,8%	513 152	15,2%	101,7%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	276 482	7,3%	194 645	5,8%	142,0%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	123 211	3,2%	102 786	3,0%	119,9%
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	22 143	0,6%	10 059	0,3%	220,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 513	0,3%	6 786	0,2%	154,9%
Pochodne instrumenty finansowe	6 931	0,2%	3 028	0,1%	228,9%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	8 126	0,2%	5 811	0,2%	139,8%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	13 712	0,3%	18 180	0,6%	75,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 934	1,2%	31 156	0,9%	141,0%
<b>P A S Y W A R A Z E M</b>	<b>3 786 448</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 364 036</b>	<b>100,0%</b>	<b>112,6%</b>

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2011 roku wynosiła 3.786.448 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2010r. wzrosła o 12,6%. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 13,5% oraz aktywów obrotowych o 11,2%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 127.660 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 153.634 tys. zł., tj. o 128,2% i zobowiązań krótkoterminowych o 141.118 tys. zł., tj. o 15,9%.

Najistotniejsze zmiany w okresie 2011 roku:

#### AKTYWA:

- ➔ zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu w okresie 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku z 1.296.739 tys. zł do 1.441.484 tys. zł., tj. o 11,2%. Najistotniejsze zmiany to:
- zmniejszenie wolumenu zapasów z 450.315 tys. zł. do 436.398 tys. zł., tj. o 3,1%;
  - zwiększenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 405.223 tys. zł do 476.110 tys. zł., tj. o 17,5%;
  - zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 74.908 tys. zł. do 118.443 tys. zł., tj. o 58,1%;
  - zwiększenie krótkoterminowych należności leasingowych z 9.716 tys. zł. do 61.401 tys. zł.;
  - zmniejszenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 83.949 tys. zł. do 58.013 tys. zł., tj. o 30,9%;
  - zwiększenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 8.342 tys. zł. do 16.815 tys. zł., tj. o 101,6%;
  - zwiększenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 1.362 tys. zł. do 1.655 tys. zł., tj. o 21,5%;
  - zwiększenie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o 510 tys. zł.;
  - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 164.708 tys. zł. do 136.461 tys. zł., tj. o 17,1%;
  - zwiększenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 98.216 tys. zł. do 135.678 tys. zł., tj. o 38,1%.

- ⇒ wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 278.549 tys. zł., tj. 13,5% nastąpił głównie poprzez:
- zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 30.029 tys. zł., tj. o 56,9%;
  - zwiększenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 9.366 tys. zł., tj. o 0,8%;
  - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 88.398 tys. zł., tj. o 13,3%;
  - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 21.337 tys. zł., tj. o 1368,6%;
  - zwiększenie w pozycji inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 42.509 tys. zł., tj. o 248,1%;
  - zmniejszenie w pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 4 tys. zł., tj. o 0,3%;
  - zwiększenie w pozycji długoterminowe należności leasingowe o 67.892 tys. zł., tj. o 438,9%;
  - zwiększenie w pozycji długoterminowe pozostałe należności o 9.487 tys. zł., tj. o 760,8%;
  - zmniejszenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 357 tys. zł., tj. o 52,0%;
  - zmniejszenie w pozycji długoterminowe aktywa finansowe o 5.535 tys. zł., tj. o 99,9%;
  - zwiększenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 10.886 tys. zł., tj. o 17,1%;
  - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 3.827 tys. zł., tj. o 152,0%.
- ⇒ zmniejszenie wartości w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o 882 tys. zł., tj. o 99,9%.

#### PASYWA:

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 127.660 tys. zł.

Na zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres 2011 roku w stosunku do stanu na koniec roku 2010 o 153.634 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zwiększenie pozycji kredytów i pożyczek długoterminowych o 95.230 tys. zł., tj. o 273,9%;
- zwiększenie długoterminowych zobowiązań leasingowych o 51.568 tys. zł.;
- zmniejszenie pozostałych długoterminowych zobowiązań o 9.513 tys. zł., tj. o 44,0%;
- zwiększenie długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 13.661 tys. zł., tj. o 51,8%;
- zwiększenie pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 3.473 tys. zł., tj. o 212,9%;
- zwiększenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 320 tys. zł., tj. o 14,1%;
- oraz spadek w pozycji długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 1.105 tys. zł., tj. o 7,2%.

Na zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 141.118 tys. zł. wpłynęły głównie:

- wzrost w pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 8.517 tys. zł., tj. o 1,7%;
- wzrost w pozycji krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług o 81.837 tys. zł., tj. o 42,0%;
- wzrost w pozycji pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 20.425 tys. zł., tj. o 19,9%;
- wzrost w pozycji krótkoterminowe zobowiązania leasingowe o 12.084 tys. zł., tj. o 120,1%;
- wzrost w pozycji zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 3.727 tys. zł., tj. o 54,9%;
- wzrost w pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 3.903 tys. zł., tj. o 128,9%;
- wzrost w pozycji krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 2.315 tys. zł., tj. o 39,8%;
- spadek w pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 4.468 tys. zł., tj. o 24,6%;
- wzrost w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 12.778 tys. zł., tj. o 41,0%;



### 2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2011 roku na tle roku 2010.

	2011	2010
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży</b> (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	8.37	1.99
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej</b> (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	8.06	3.90
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA</b> (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	12.89	7.79
<b>Wskaźnik rentowności netto sprzedaży</b> (zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / przychody ze sprzedaży) x 100	6.95	1.11
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</b> (zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	6.10	1.01
<b>Wskaźnik rentowności majątku ogółem (ROA)</b> (zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / przeciętny stanu aktywów) x 100	4.13	0.75
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik bieżący</b> (aktywa obrotowe / (zobowiązania bieżące - rezerwy - rozliczenia międzyokresowe))	1.50	1.56
<b>Wskaźnik podwyższonej płynności</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące - rezerwy - rozliczenia międzyokresowe)	1.05	1.02
<b>Wskaźnik natychmiastowej płynności</b> (środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące - rezerwy - rozliczenia międzyokresowe)	0.14	0.20
<b>WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA</b>		
<b>Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	4.82	5.36
<b>Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	76 dni	68 dni
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	8.18	9.78
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	45 dni	37 dni
<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	10.38	14.54
<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	35 dni	25 dni
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> (zysk brutto + odsetki / odsetki)	5.41	2.31
<b>Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	34.34	29.99
<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> (kapitały własne / aktywa) x 100	65.66	70.11
<b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	46.37	42.92



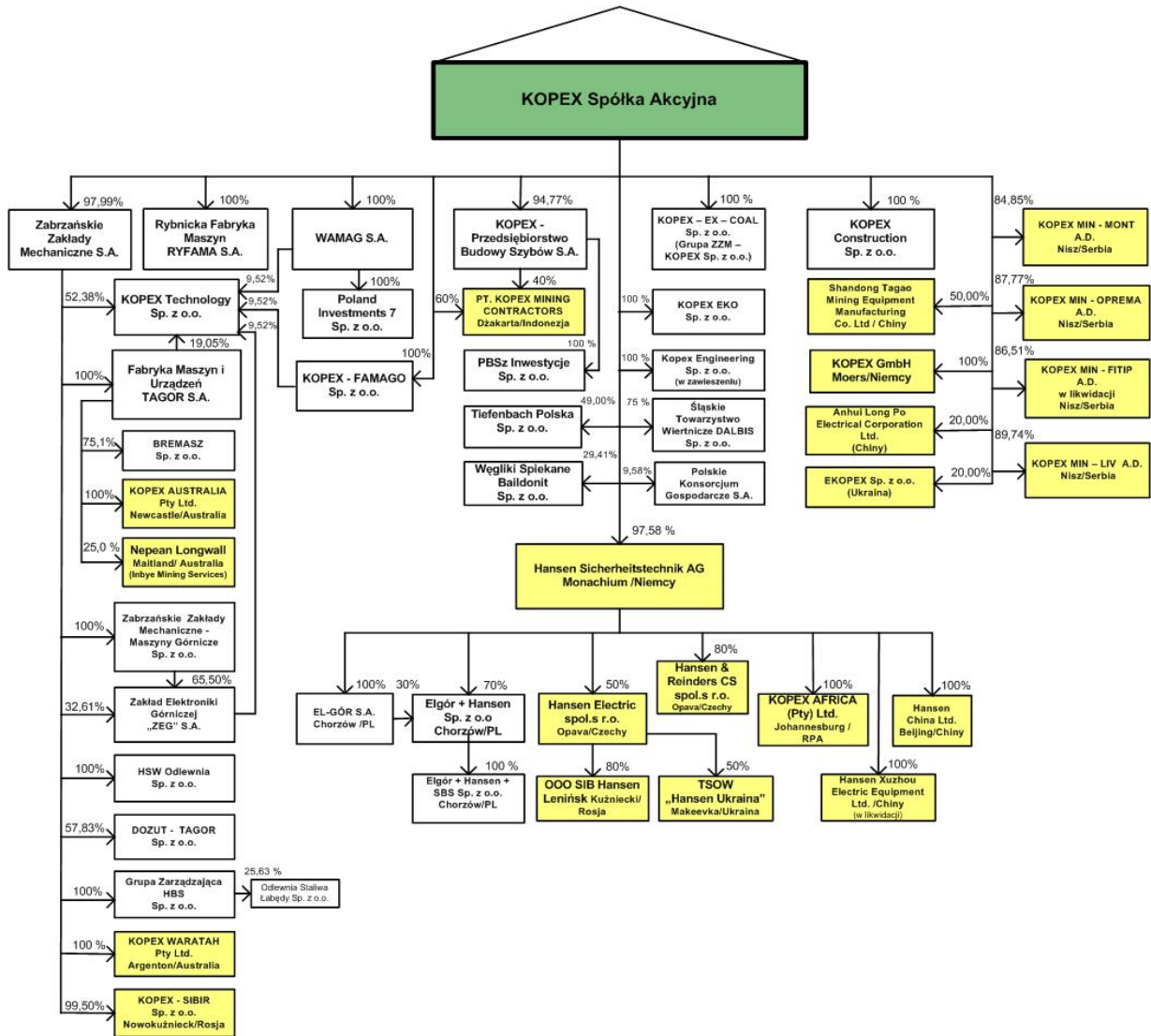
**3. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA**

**3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”) tworzą: jednostka dominująca - Spółka „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, notowana od 04 czerwca 1998 roku na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz kilkanaście jednostek zależnych od niej z podmiotami powiązanymi. Na dzień sporządzenia niniejszego opracowania 21 spółek posiadało siedziby za granicą, w tym 12 w Europie (cztery w Serbii, dwie w Niemczech, dwie w Republice Czeskiej, dwie w Federacji Rosyjskiej i dwie na Ukrainie), jedna w Republice Południowej Afryki, pięć w Azji (cztery w Chinach i jedna w Indonezji) oraz trzy w Australii. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności. Poniższy schemat obrazuje skład Grupy Kapitałowej KOPEX, wzajemne powiązania kapitałowe i procentowe udziały w kapitale zakładowym spółek.

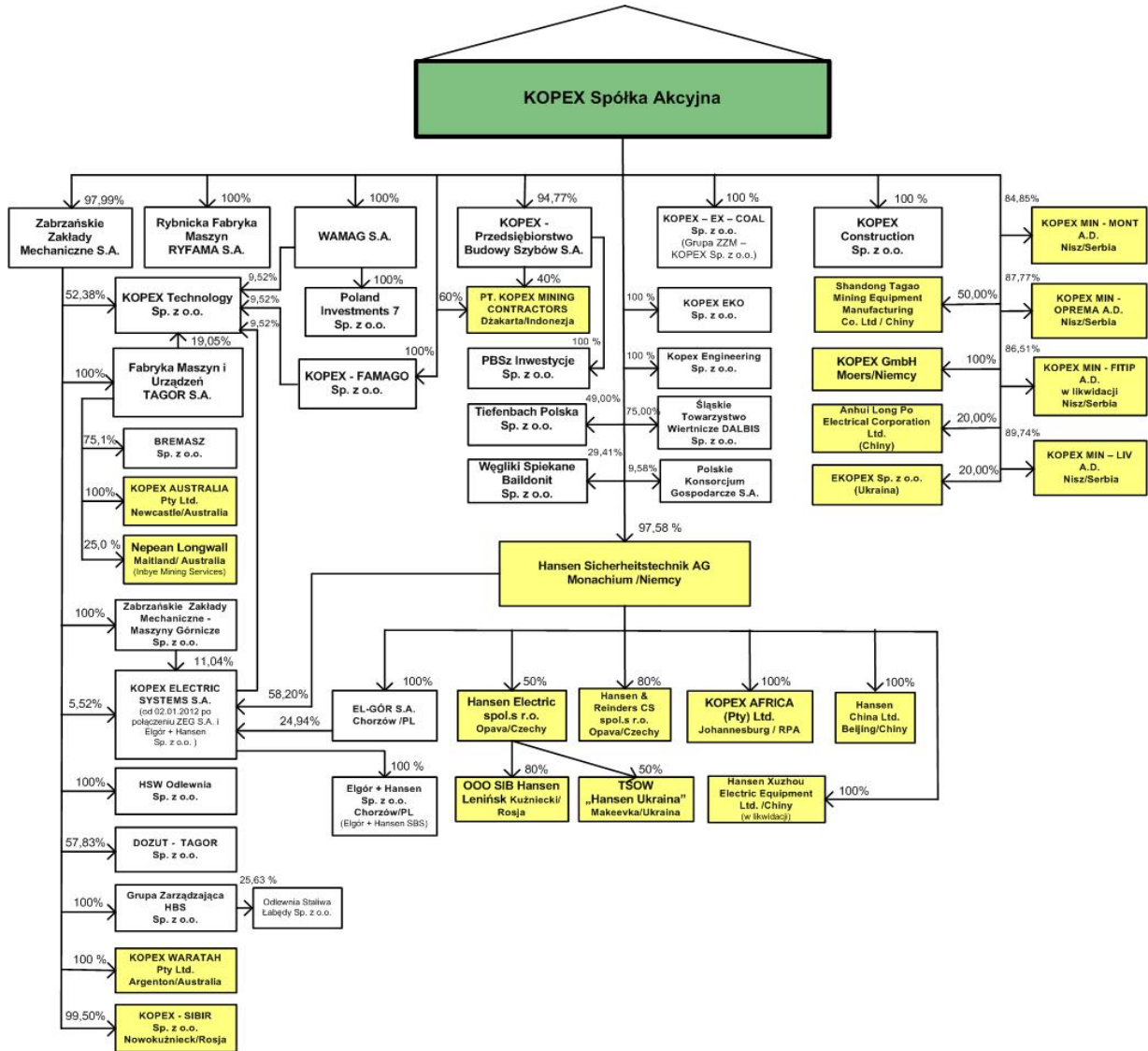
„KOPEX” S.A. jako lider Grupy pełni w tej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług, prowadzi poprzez Centrum Księgowości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

**Schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. na dzień 31.12.2011r.**



Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą  
 Źródło: Spółka wg. stanu istniejącego na dzień 31 grudnia 2011 r.

Na dzień publikacji raportu okresowego schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. przedstawia się następująco:



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

### 3.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

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

Grupę KOPEX wyróżnia:

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

### 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

(informacje obejmują zdarzenia w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, a także zmian jakie zaszły w okresie od 01 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego).

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

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

- ⇒ W dniu 26.01.2011 roku w wyniku realizacji Umowy przeniesienia własności akcji zwiększeniu uległo o 10,59% bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe KOPEX S.A. w spółce zależnej Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku. Z momentem podpisania w/w Umowy Inwestor wydał Emitentowi 258.691 akcji zwykłych na okaziciela serii B, a przeniesienie własności 76.007 akcji zwykłych na okaziciela serii A na rzecz KOPEX S.A. nastąpiło z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w depozycie papierów wartościowych Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie. W wyniku tej transakcji KOPEX S.A. posiadał łącznie 2.830.098 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowiły 89,56% w kapitale zakładowym.
- ⇒ W wyniku realizacji Umowy zlecenia kupna akcji z dnia 17 lutego 2011 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie KOPEX S.A. nabył łącznie dalszych 315.993 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz Serii B spółki Rybnicka Fabryka Maszyn i Urządzeń „RYFAMA” S.A. Transakcja ta stanowiła spełnienie postanowień trzeciej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji spółki RYFAMA S.A. z dnia 19 lutego 2010 roku (ze zmianami wprowadzonymi Aneks nr 1 zawartym w dniu 14 września 2010 roku). Po tych transakcjach KOPEX S.A. posiada łącznie 3.146.091 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 99,56% w kapitale zakładowym i dają prawo do 99,56% głosów na walnym zgromadzeniu RYFAMA S.A.
- ⇒ W dniu 09 marca 2011 roku zawarte zostały przez KOPEX S.A. dwie umowy na mocy których KOPEX S.A. nabył pozostałe 13.909 akcji serii B, o wartości nominalnej 1,59 zł każda, stanowiących 0,44% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i tym samym KOPEX S.A. stał się właścicielem wszystkich akcji tj. łącznie 3.160.000 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 100,00% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i dają prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki RYFAMA S.A.

##### b) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze (spółka zależna):

Postanowieniem z dnia 09 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu w KRS spółki ZZM S.A. jako jedynego Wspólnika spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. posiadającego wszystkie jej udziały tj. 20.050 udziałów o wartości nominalnej 20.050.000 zł. Elementem realizowanego w 2010 roku procesu restrukturyzacji spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. było m.in. podwyższenie jej kapitału zakładowego z kwoty 50.000,- PLN o kwotę 20.000.000,- PLN w drodze emisji 20.000 udziałów po 1.000 PLN każdy, które zostały objęte w całości przez spółkę Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze.

##### c) dalsze zwiększenie zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w niemieckiej spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy;

W ramach realizacji jednego z celów strategii Zarządu KOPEX S.A. dot. budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji elektryczno-elektronicznej i związanej z tym polityki dalszego zwiększania zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A. w niemieckiej spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium, KOPEX S.A. w wyniku dalszych transakcji skupu akcji tej spółki nabył w okresie III kwartału 2011 roku łącznie 6.000 akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG i zwiększył stan posiadania akcji z dotychczasowych 2.433.589 akcji (stanowiły 97,34% w kapitale zakładowym spółki) do **2.439.589 akcji**, które stanowią **97,58% w jej kapitale zakładowym** i uprawniają do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki Hansen Sicherheitstechnik AG. Zamiarem KOPEX S.A. jest osiągnięcie 100,00% udziału w kapitale zakładowym spółki Hansen Sicherheitstechnik AG i prowadzone są w tym kierunku stosowne prace formalno – prawne zmierzające do przymusowego wykupu w 2012 roku akcji tej spółki.

##### d) nabycie przez KOPEX S.A. 75% udziałów spółki Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie;

W wyniku zawartych w dniu 15 września 2011 roku umów KOPEX S.A. nabył od dotychczasowych udziałowców łącznie 12 udziałów spółki **Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie**. Nabyte udziały stanowią 75% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniają do 12 głosów tj. 75% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 4 udziały stanowiące 25% udziału w kapitale zakładowym posiada zagraniczna osoba fizyczna. 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.

Nabycie tej spółki było wynikiem realizowanej przez Zarząd Grupy KOPEX decyzji o wzmocnieniu potencjału wykonawczego w górniczych robotach poprzez uzupełnienie i wzbogacenie dotychczasowej oferty produktowej w segmencie usług górniczych oferowanych przez Grupę KOPEX-u i budowy w jej ramach wysoko wyspecjalizowanych, silnych przedsiębiorstw zdolnych do konkurowania w zmieniającym się dynamicznie otoczeniu biznesowym.

**e) zwiększenie do 100% przez KOPEX S.A. udziału w spółce „KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o. (do 15.11.2011 pod firmą spółki Grupa „ZM – KOPEX” Sp. z o.o.):**

KOPEX S.A. (spółka przejmująca) po połączeniu z dniem 1 lipca 2011 roku ze spółką KOPEX Equity Sp. z o.o. (spółka przejmowana) stał się podmiotem dominującym m.in. wobec spółki Grupa „ZM-KOPEX” Sp. z o.o. w Katowicach, skupiając 98% udziałów, a pozostałe 2% były w posiadaniu spółki KOPEX Construction Sp. z o.o. w Katowicach, które w ramach porządkowania struktury właścicielskiej Grupy KOPEX S.A. na mocy zawartej 14.10.2011 roku umowy KOPEX S.A. nabył od „KOPEX Construction” Sp. z o.o. Obecnie KOPEX S.A. posiada 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu tej spółki. Z dniem 01 września 2011 roku wznowiona została działalność zawieszona w 2009 roku spółki Grupa „ZM-KOPEX” Spółka z o.o. Wobec nowych planów i zadań dla tej spółki w Grupie Kapitałowej podjęte zostały przez Zgromadzenia Wspólników Grupa „ZM-KOPEX” Spółka z o.o. w dniach 17 i 19.10.2011r. m.in. decyzje: o rozszerzeniu przedmiotu działalności o nowe obszary obejmujące: wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie, o zmianie firmy spółki na „KOPEX-EX-COAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a także o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 500.000,00 złotych, poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 450 o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy, które pokryte zostały wkładem pieniężnym i objęte w całości przez KOPEX S.A.

**2) Połączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX ” S.A. mające na celu uproszczenie jej struktury i uczynienie bardziej przejrzystą, ograniczenie kosztów ich działalności i usprawnienie zarządzania, a także służące zamiarowi budowy wyodrębnionych produktowo, wyspecjalizowanych, silnych podmiotów na bazie istniejących, a mianowicie:**

**a) połączenie KOPEX S.A. (spółka przejmująca) i spółki zależnej KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana):**

⇒ Zarząd KOPEX S.A. w dniu 18 marca 2011 roku podjął Uchwałę Nr 012/2011 w przedmiocie decyzji o zamiarze połączenia spółek KOPEX S.A. (spółka przejmująca) i KOPEX Equity Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Zasadniczym przedmiotem działalności spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. był leasing finansowy. KOPEX S.A. posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. Zgodnie z tą uchwałą połączenie Spółek następuje w trybie art. 492 § 1 pkt. 1), z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”), tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółki przejmowanej („połączenie”), na zasadach określonych w Planie połączenia. Informacja ta przekazana została do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2011 z dnia 18 marca 2011 r. W dniu 29 marca 2011 roku przyjęto i podpisano Plan połączenia. Jak podano w uzasadnieniu realizacja zamiaru połączenia spółek KOPEX S.A. i KOPEX Equity Sp. z o.o. wpłynie pozytywnie na łączące się spółki i pozwoli na osiągnięcie wymiernych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, a także pozwoli zrealizować cele długookresowe jakie w zamierzeniu mają zostać osiągnięte do których należą:

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

⇒ W dniu 11 lipca 2011 roku KOPEX S.A. otrzymał odpis postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach z dnia 01 lipca 2011r. o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym **połączenia z datą 01 lipca 2011 roku (dzień połączenia)** ze spółką KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. O powyższym zdarzeniu Spółka powiadomiła publicznie w RB Nr 96/2011 z dnia 11.07.2011r. Spółka KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach została wykreślona z rejestru przedsiębiorców i tym samym proces łączenia został zrealizowany.

**b) połączenie spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (spółka przejmująca) ze spółką „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie (spółka przejmowana);**

Podjęta na początku 2011 roku i zrealizowana decyzja o połączeniu spółek Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach i „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie była elementem strategii porządkowania struktury wewnętrznej Grupy KOPEX i budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji elektryczno - elektronicznej. Obie wymienione firmy miały bardzo zbliżony przedmiot działalności. Jak podano w uzasadnieniu fuzja pozwoli uzyskać wyższą efektywność gospodarowania, umożliwi lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych i usługowych, zwiększy wartość zintegrowanego przedsiębiorstwa, uprości zarządzanie, a także zwiększy przejrzystość Grupy.

⇒ W dniu 28 czerwca 2011 roku uzgodniony i przyjęty został przez Zarządy łączących się spółek dokument Plan połączenia spółek należących do Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. tj. Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (spółka przejmująca – spółka zależna od ZZM-Maszyny Górnicze Sp. z o.o. i ZZM S.A.) oraz „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie (spółka przejmowana - spółka zależna od Hansen Sicherheitstechnik AG i od „EL-GÓR” S.A.).

Najistotniejszymi postanowieniami z planu połączenia w/w spółek były:

*a) dot. sposobu łączenia spółek:*

- Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje, jakie spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej (łączenie się poprzez przejęcie). W wyniku połączenia Spółka przejmowana zostanie wykreślona z rejestru.
- Podstawą połączenia będą stosowne uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmowanej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki przejmującej.

*b) dot. podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej:*

- W celu przeprowadzenia połączenia zostanie przeprowadzone podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej, w wyniku którego kapitał zakładowy Spółki przejmującej wynoszący 11.350.400 zł (słownie: jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy czterysta złotych) podwyższony zostanie o kwotę 55.959.730,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy siedemset trzydzieści złotych) do łącznej kwoty 67.310.130,00 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów trzysta dziesięć tysięcy sto trzydzieści złotych). W tym celu wspólnicy Spółki przejmowanej obejmą łącznie 5.595.973 akcji w Spółce przejmującej o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przejmującej, zgodnie z art. 433 § 2 k.s.h.

*c) dot. zmiany statutu Spółki przejmującej:*

- W związku z połączeniem zmieniona zostanie treść statutu Spółki przejmującej. Planowane zmiany statutu Spółki przejmującej obejmują zmianę firmy Spółki przejmującej (nowa firma spółki: „**KOPEX Electric Systems” Spółka Akcyjna**), rozszerzenie przedmiotu jej działalności o obszary działalności spółki przejmowanej nie pokrywane się z dotychczasowymi obszarami działalności spółki przejmującej oraz zmianę wysokości kapitału zakładowego, co wyżej zostało przedstawione.

⇒ W dniu 28 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „ZEG” S.A. w Tychach podjęło jednogłośnie uchwałę w sprawie połączenia spółki „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie ze spółką Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. z siedzibą w Tychach oraz w sprawie zmiany Statutu ZEG S.A.,

⇒ W dniu 28 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie podjęło jednogłośnie uchwałę w sprawie połączenia spółki „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie ze spółką Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. z siedzibą w Tychach oraz w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Statutu ZEG S.A.,

⇒ W dniu 02 stycznia 2012 roku wydane zostało postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach o wpisie z tym dniem połączenia spółek Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (spółka przejmująca) ze spółką „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie (spółka przejmowana). Wraz z połączeniem nastąpiła zmiana firmy spółki na nową: „**KOPEX Electric Systems” Spółka Akcyjna**.

⇒ Po połączeniu Akcjonariat spółki „KOPEX Electric Systems” S.A. z siedzibą w Tychach uległ zmianie i przedstawia się obecnie następująco:

- 1) Hansen Sicherheitstechnik AG – 58,20%,
- 2) „EL-GÓR” S.A. – 24,94%,
- 3) „Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze” Sp. z o.o. – 11,04%,
- 4) „Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne” S.A. – 5,52%
- 5) pozostali akcjonariusze – 0,30%.

**c) decyzja o zamiarze połączenia spółek: Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu (spółka przejmująca), Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. w Rybniku (spółka przejmowana) oraz „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu (spółka przejmowana);**

Decyzja o zamiarze połączenia spółek Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” Spółka Akcyjna, „WAMAG” Spółka Akcyjna i Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne Spółka Akcyjna jest konsekwencją kontynuacji realizowanej przez Zarząd Grupy KOPEX strategii porządkowania struktury wewnętrznej Grupy KOPEX i zapowiadanego zamiaru budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji mechanicznej na bazie spółek o zbliżonym profilu działalności.

Zgodnie z założeniami przyjętymi w planie połączenia łączenie spółek ZSM S.A., RYFAMA S.A. i WAMAG S.A. nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółek RYFAMA S.A. i WAMAG S.A. (spółki przejmowane) na spółkę ZSM S.A. (spółka przejmująca). Będzie miało miejsce tzw. łączenie się przez przejęcie (art. 492 § 1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych) z koniecznością podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZSM S.A. bez możliwości skorzystania z tzw. uproszczonego modelu połączenia (art. 516 § 6 KSH). Jedynym akcjonariuszem spółek WAMAG S.A. i RYFAMA S.A. jest KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, natomiast akcjonariuszami Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. są KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (97,99%) oraz w nieco ponad 2% pozostali drobni akcjonariusze. W wyniku połączenia, Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. wydadzą akcjonariuszom spółek przejmowanych akcje powstałe w drodze podwyższenia kapitału zakładowego. Po połączeniu spółki przejmowane zostaną wykreślone z rejestru przedsiębiorców.

Uzasadnieniem podjęcia decyzji o zamiarze połączenia wymienionych trzech spółek jest chęć osiągnięcia następujących pozytywnych skutków i korzyści ekonomicznych w wyniku ich połączenia:

- a) utworzenie organizacji decyzyjnej dostosowanej do obecnych wymagań rynku, umocnienie pozycji rynkowej,
- b) maksymalne wykorzystanie potencjału ludzkiego i maszynowego oraz infrastruktury,
- c) optymalizacja kosztów produkcji w wyniku ograniczenia kosztów wykonania wyrobu, skrócenie czasu wykonania wyrobu,
- d) wyeliminowanie dublujących się produktów i technologii poprzez ich umiejscowienie w poszczególnych wytypowanych zakładach produkcyjnych,
- e) ograniczenie nakładów inwestycyjnych, szczególnie w zakresie zakupów maszyn,
- f) wyeliminowanie dublujących się działań/stanowisk poprzez ich koncentrację,
- g) poprawa wykorzystania mocy produkcyjnych i parku maszynowego,
- h) poprawa jakości produktu,
- i) poprawa gospodarki materiałowej (optymalne wykorzystanie materiałów i narzędzi), ograniczenie zapasów,
- j) zmniejszenie kosztów remontów maszyn i urządzeń,
- k) wykorzystanie efektu synergii poprzez prowadzenie jednolitej polityki rozwojowej, handlowej, kosztowej, finansowej, marketingowej, inwestycyjnej,
- l) połączenie i optymalizacja nakładów na badania, rozwój i wdrażanie nowych wyrobów i usług,
- m) optymalizacja struktury organizacyjnej, ograniczenie kosztów zarządzania,
- n) poszerzenie oferty rynkowej o zestawy urządzeń lub całościowych usług dotychczas oferowanych pojedynczo przez poszczególne spółki (przede wszystkim kompleksy ścianowe) jako odpowiedź na potrzeby rynku,
- o) poprawa jakości kontaktów z klientami oraz opracowywanych ofert techniczno-handlowych,
- p) wykorzystanie rozpoznawalności marki KOPEX poprzez rebranding spółki.

Spśród dokonanych w IV kwartale 2011 roku w zakresie realizacji wyżej opisanego zamiaru połączenia spółek ZSM S.A., RYFAMA S.A. i WAMAG S.A. należą m.in.:

- ⇒ 20 października 2011 r. Zarządy spółek ZSM S.A., RYFAMA S.A. i WAMAG S.A. podjęły uchwały w sprawie przystąpienia do realizacji połączenia Spółek oraz w sprawie sporządzenia planu połączenia;
- ⇒ 15 listopada 2011 roku przyjęty został uchwałami przez poszczególne Zarządy łączących się spółek dokument Plan połączenia spółek Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (spółka przejmująca) ze spółkami: Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku (spółka przejmowana) oraz „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (spółka przejmowana) oraz „Sprawozdania Zarządu Spółki w sprawie uzasadnienia połączenia Spółki”;
- ⇒ Zgodnie z planem połączenia i zmodyfikowanym harmonogramem trwają aktualnie w łączących się spółkach dalsze wymagane prawem procedury formalno – prawne, przy czym wprawdzie planowane jest przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji w spółce ZSM S.A. (doprowadzenie do 100% stanu posiadania przez KOPEX S.A.) a w dalszym etapie zwołanie walnych zgromadzeń Akcjonariuszy spółki przejmującej i spółek przejmowanych celem podjęcia stosownych uchwał zmierzające do realizacji zamiaru połączenia.



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

**a) zbycie przez spółkę pośrednio zależną „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach części udziałów w spółce INBYE Mining Services Pty. Ltd z siedzibą w Maitland/Australia (obecnie pod firmą Nepean Longwall Pty. Ltd);**

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

**b) zbycie przez KOPEX S.A. 100% akcji imiennych spółki „EL-GÓR” S.A. z siedzibą w Chorzowie spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium;**

W dniu 26 września 2011 roku zrealizowane zostały za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. umowy w zakresie zbycia przez KOPEX S.A. całego posiadanego pakietu 10.000 akcji imiennych serii A spółki „EL-GÓR” S.A. w Chorzowie na rzecz spółki zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG. Przeprowadzona transakcja była elementem realizacji „*Krótkoterminowego planu działania spółki Hansen Sicherheitstechnik AG w zakresie zmian kapitałowych w Grupie Hansen, w szczególności planu zakupu 100% akcji spółki EL-GÓR S.A. w celu zwiększenia udziału Hansen Sicherheitstechnik AG w spółce Elgór+Hansen Sp. z o.o. w Chorzowie*”. Spółka Hansen Sicherheitstechnik AG posiadała przed tą transakcją 70% udziałów w spółce „ELGÓR+HANSEN” Sp. z o.o., zaś pozostałe 30% posiadała spółka „EL-GÓR” S.A. w Chorzowie. Po w/w transakcji 100% udziałów i głosów (bezpośrednio i pośrednio) w spółce „ELGÓR+HANSEN” Sp. z o.o. w Chorzowie skupionych zostało w spółce Hansen Sicherheitstechnik AG (podmiot zależny od KOPEX S.A.). Wskutek tej transakcji uproszczona zostaje i stworzona bardziej przejrzysta wewnętrzna struktura powiązań kapitałowych spółek Grupy Hansen, a także uproszczeniu ulega konsolidacja wyników finansowych podmiotów Grupy Hansen.

**c) zbycie przez spółkę Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium / Niemcy 30% udziałów w spółce Hansen Electric spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie / Czechy (spółka zależna od Hansen Sicherheitstechnik AG);**

Przedmiotem działalności spółki **Hansen Electric spol. s.r.o.** z siedzibą w Opawie/Czechy (do 01.08.2011r. pod firmą spółki Ostroj+Hansen, spol. s.r.o.) jest projektowanie, produkcja, montaż i remonty urządzeń elektrycznych i działalność handlowa w tym zakresie.

W wyniku realizacji przez Zarząd spółki Hansen Sicherheitstechnik AG „*Krótkoterminowego planu działania Hansen Sicherheitstechnik AG w zakresie zmian kapitałowych w Grupie Hansen, w szczególności planu zbycia 30% udziałów spółki Hansen Electric spol. s.r.o. w celu zmniejszenia udziału Hansen Sicherheitstechnik AG w spółce Hansen Electric spol. s.r.o.*” zbytych zostało na podstawie zawartych umów z dnia 01 września 2011 roku 30% udziałów tej spółki na rzecz dwóch pozostałych dotychczasowych Wspólników, co uzasadniał interes i korzyści spółki Hansen Sicherheitstechnik AG, a w rezultacie i całej Grupy KOPEX S.A.

Po transakcji zbycia części udziałów Spółka Hansen Sicherheitstechnik AG posiada 50,00% udziałów spółki Hansen Electric spol. s.r.o., a pozostałe 50% udziałów należy do dwóch osób fizycznych - obywateli czeskich.

Poza wyżej opisanymi w punkcie 3.3. zdarzeniami i zmianami w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. nie nastąpiły w okresie sprawozdawczym żadne inne istotne zmiany, w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej Grupy.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w finansowy i rzeczowy majątek trwały za 2011 rok przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	231.991
2. Akwizycje i przejęcia	60.854
3. Wartości niematerialne	11.360
4. Budynki i nieruchomości	12.962
5. Nowe produkty i przedsięwzięcia	4.229
6. Inne	1.404
<b>Razem</b>	<b>322.800</b>

Grupa Kapitałowa w roku 2011 nie dokonywała inwestycji poza jej Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

#### 4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2011 ROKU

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 ze zmianami) oraz wypełniając obowiązki wynikające z Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe w związku z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego – Emitent przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2011, które zawiera w swej treści niezbędne informacje wymagane w/w przepisami.

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

W 2011 roku Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 04 lipca 2007 roku oraz obowiązującemu od dnia 01 lipca 2010 roku znowelizowanemu zbiorowi zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku. Tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” /„Ład Korporacyjny”.

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

- Emitent wydaje miesięcznik internetowy Grupy KOPEX „**ART OF MINING**”, w którym prezentuje bieżące wydarzenia i ciekawostki z działalności Emitenta i spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej, a przez to inwestorzy mają możliwość szerszego dostępu do informacji. Miesięcznik zamieszczony jest na stronie głównej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl);
- KOPEX bierze aktywny udział w „Akcji Inwestor” stworzonej z inicjatywy dziennika gospodarczego „Puls Biznesu” i będącej platformą wymiany informacji między inwestorami indywidualnymi, a spółkami giełdowymi.
- Emitent organizuje okresowe spotkania z inwestorami i analitykami rynku kapitałowego np. przy okazji prezentacji wyników okresowych Spółki i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., które z jednej strony są okazją do poznania potrzeb informacyjnych interesariuszy, a z drugiej strony służą wzmocnieniu relacji i więzi z rynkiem kapitałowym.

b) **Informacje 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, które przez Emitenta nie są stosowane oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.**

W odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego, które w Spółce nie są (w części lub w całości) i do odwołania nie będą stosowane Spółka opublikowała raport bieżący Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008 roku, a także odniosła się do nich w opublikowanym przez Emitenta w dniu 02 maja 2011 roku wraz z raportem rocznym za rok 2010 r. „Oświadczeniu o stosowaniu w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku”. W związku z wprowadzonymi Uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010r., w połowie 2010 roku zmianami w zasadach dobrych praktyk Zarząd Emitenta dokonał analizy wprowadzonych przez Giełdę zmian, zweryfikował dotychczasowe oświadczenie oraz poinformował w raporcie EBI nr 1/2010 o ustaniu stanu nieprzestrzegania wymienionych niżej zasad ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, co do których wcześniej Emitent oświadczył, iż zasady te nie są i nie będą do odwołania stosowane. W raporcie tym Emitent powiadomił mianowicie, iż ustal stan nieprzestrzegania zasad części II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych” tj. zasady 1 pkt.6 oraz zasady 2, a zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010r. wymieniane dotychczas zasady od przestrzegania, których wcześniej Emitent odstąpił tj. zasada 1 pkt.4) z części II - „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych” oraz zasada 7 z części III- „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” zostały uchylone. Ponadto zgodnie z wprowadzoną nową zasadą do części II. tj. pkt.1 ppkt14) Emitent zamieścił informację związaną z obowiązującą w spółce regułą dotyczącą zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych na swojej stronie internetowej [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” /„Ład Korporacyjny”. W niniejszym raporcie Emitent nie odnosi się do stosowania zasady IV. pkt. 10. dotyczącej uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przy pomocy środków elektronicznych, gdyż termin stosowania tej zasady został odroczonej na lata następne (aktualnie 01 styczeń 2013 roku).



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

**W zakresie zasad określonych w części pierwszej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” Emitent nie stosuje całkowicie bądź częściowo nie stosuje następujących rekomendacji;**

#### **Rekomendacja I.1- częściowo nie stosowana**

*„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:*

- (...);

- (...);

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

- Uwzględniając strukturę akcjonariatu, możliwości techniczno – organizacyjne, słabe doświadczenia w tym zakresie, a zwłaszcza niewspółmierny koszt związany z transmisją „na żywo” obrad walnego zgromadzenia w sieci internetowej, Zarząd Emitenta uznał za niecelowe w obecnej sytuacji transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowanie jego przebiegu obrad i upublicznianie na stronie internetowej. 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 informacji i dokumentacji kierowanej do walnego zgromadzenia na korporacyjnej stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie”/ „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”. Do komunikacji ze Spółką we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem Spółka udostępnia także adres e-mailowy [wza@kopex.com.pl](mailto:wza@kopex.com.pl). Warto również podkreślić, iż Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz zapewniała jak najszerszą komunikację z inwestorami. Cele te realizowane są poprzez działający w strukturze organizacyjnej Emitenta Dział Komunikacji i Marketingu, a także obsługę relacji inwestorskich przez wyspecjalizowaną i działającą w branży *public i investor relations* firmę CC GROUP Sp. z o.o. w Warszawie. Służy temu także serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl), wzorowany na modelowym serwisie relacji inwestorskich.

#### **Rekomendacja I.4**

*„Spółka powinna dążyć do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane”.*

- Zasada ta nie ma zastosowania w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta, albowiem papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w innych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych.

#### **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).”*

- Przy określaniu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie jest stosowane wprost cytowane wyżej zalecenie Komisji Europejskiej, lecz obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady te 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 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.06.2010 roku.

Natomiast wysokość wynagrodzenia i jego elementy dla członków Zarządu Spółki ustalane są zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki przez Radę Nadzorczą i działającego na podstawie uchwały w jej imieniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu i adekwatna jest do sytuacji finansowej Spółki.

**W zakresie zasad określonych w części drugiej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych” Emitent nie stosuje całkowicie bądź częściowo nie stosuje następujących zasad:**

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

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

- Emitent będzie umieszczał na swojej stronie internetowej odpowiedzi na pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad zadawanych w formie pisemnej.

**II. Zasada 1 pkt. 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"*

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

**W zakresie zasad określonych w części trzeciej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” Emitent nie stosuje całkowicie bądź częściowo nie stosuje następujących zasad:**

**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."*

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

**III. 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"*

- 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 (...)"*

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegialnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w 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; ) w dniu 27 listopada 2009 roku podjęła uchwałę w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej tj.:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Jednakże dla wzmocnienia tych funkcji nadzorczych z rekomendacji Rady Nadzorczej z dniem 01.10.2010r. utworzono w strukturze organizacyjnej Spółki jednostkę operacyjną Dział Audytu Wewnętrznego, przekształconą w Biuro Audytu Wewnętrznego, które współdziała silnie z Radą Nadzorczą Spółki w zakresie w/w zadań.

#### **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**

Z punktu formalno - prawnego zasady kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uregulowane zostały obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi aktami prawnymi tj. Regulaminem Organizacyjnym Przedsiębiorstwa – Spółki, zarządzeniami wewnętrznymi, regulaminem kontroli wewnętrznej oraz instrukcjami: sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych, przeprowadzania inwentaryzacji, instrukcji kasowej i windykacji należności oraz wspomagane są procedurami i instrukcjami w ramach funkcjonującego i ciągle doskonalonego Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001. 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 ograniczeń praw dostępu oraz zabezpieczeń hasłowych do informatycznego systemu finansowo-księgowego, jak również poprzez obowiązujące w Spółce procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania. System ten oparty jest na międzynarodowej normie ISO 27001-System zarządzania bezpieczeństwem informacji.

W ocenie Emitenta stosowany system kontroli wewnętrznej w Spółce jest narzędziem zapewniającym 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 dokonywane jest uzgadnianie sald. 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 Dział Nadzoru Właścicielskiego i Kontrolingu, który z wykorzystaniem istniejących narzędzi informatycznych gromadzi statystyczne zbiory baz danych wybranych informacji wykorzystywanych w sprawozdawczości finansowej, na bieżąco monitoruje określone obszary oraz identyfikuje zagrożenia, sporządza cyklicznie dla Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej analizy i raporty na podstawie których podejmowane mogą być decyzje zarządcze pozwalające w porę przeciwdziałać ewentualnym zagrożeniom.

Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Roczne sprawozdania finansowe podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego uprawnionego biegłego rewidenta wybieranego na każdy rok przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród złożonych Emitentowi ofert audytorów, a także poddawane są każdorazowo ocenie przez Radę Nadzorczą. Wyniki tej oceny przedstawiane są Akcjonariuszom Spółki na zwyczajnym walnym zgromadzeniu przed podjęciem decyzji walnego zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. Sprawozdania półroczne poddawane są przeglądowi przez biegłego rewidenta.

- 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**

Według posiadanych przez Emitenta informacji 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	43 896 459 <sup>1)</sup>	59,06 %	43 896 459	59,06 %
ING OFE	4 399 695 <sup>2)</sup>	5,92 %	4 399 695	5,92 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3 789 840 <sup>3)</sup>	5,10 %	3 789 840	5,10 %
Pozostali Akcjonariusze (Free float)	22 246 544	29,92 %	22 546 544	29,92 %

Ogólna liczba akcji i głosów z akcji KOPEX S.A. = 74.332.538

Zródło: Spółka

**Uwagi:**

1) Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio) z uwzględnieniem zmian o których Emitent poinformował zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28.12.2011r. otrzymanym przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.160 ust.1 - ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (raport bieżący Nr 201/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku) oraz zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28.12.2011r. otrzymanym przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.69 - ustawy o ofercie publicznej (raport bieżący Nr 202/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku) w tym:

- bezpośrednio posiada 43.310.175 akcji stanowiących 58,27% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 43.310.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 58,27% ogólnej liczby głosów,
- pośrednio poprzez Ojca Damiana Jędrzejewskiego posiada 309.784 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,417% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 309.784 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,417% ogólnej liczby głosów.
- pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A. (skupione przez KOPEX akcje własne), stanowiące 0,37% udziału w kapitale zakładowym.

Uwaga: zgodnie z art.364 § 2 K.s.h., spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych (tj. z 276.500 akcji), 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.

- stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza **ING OFE** zgodnie z formalnym pisemnym zawiadomieniem z dnia 08.09.2011 r. jakie Emitent otrzymał od ING PTE SA (raport bieżący Nr 128/2011 z dnia 09 września 2011 roku).
- stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza **Aviva OFE Aviva BZ WBK SA** Emitent podał wg. ostatniego posiadanego formalnego pisemnego zawiadomienia na dzień 31.12.2008r., jakie Emitent otrzymał od Aviva OFE Aviva BZ WBK SA (do 31.05.2009r. pod firmą Commercial Union PTE BPH CU WBK S.A.).

- 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. w celu ich dalszej odsprzedaży, a pośrednio posiadanych przez akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego 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 uchwalony został przez Walne Zgromadzenie w dniu 31 maja 2011 roku, a postanowienie o rejestracji zmian Statutu w KRS wydane zostało dnia 01 lipca 2011 roku i od tego dnia ma moc obowiązującą. Tekst jednolity obowiązującego Statutu jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład korporacyjny”.

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 wykupu akcji własnych, posiada upoważnienia udzielone uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i Spółek z nią powiązanych oraz uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt. 8) Ksh.

Ponadto do uprawnień Zarządu należą te zawarte w postanowieniach § 11a Statutu Spółki w zakresie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 6.700.000,- złotych w okresie do 24.06.2012 roku. Z upoważnienia tego Zarząd skorzystał przy przeprowadzonej w IV kwartale 2009 roku i uwieńczony sukcesem emisji 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela i zarejestrowaniu w KRS dnia 01 grudnia 2009 roku podwyższenia o kwotę 6.700.000,- złotych kapitału zakładowego Spółki, który aktualnie wynosi 74.332.538,- złotych.

**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. Ponadto Statut Emitenta postanawia, iż uchwały w przedmiocie 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” S.A. Aktualnie obowiązująca treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. została uchwalona przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 20 z dnia 24 czerwca 2010 roku i jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład korporacyjny”.

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

Coroczne zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w terminie sześciu miesięcy od upływu ostatniego roku obrotowego jest obowiązkiem Zarządu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza Emitenta, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta mają również akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w 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. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem konieczności uzyskania kworum dla podjęcia niektórych uchwał przewidzianego w przepisach prawa oraz Statucie Emitenta.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki KOPEX S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (Rekord 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 KDPW i jest wyłożona zgodnie z wymogiem przepisu art. 407 § 1 Kodeksu spółek 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.

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

- a) uczestniczenia akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- b) wypowiedzania 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.

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 Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Emitenta nie stanowią inaczej. Większość ta 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 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.

Postanowienia zawarte w Regulaminie Walnego Zgromadzenia i Statucie Emitenta odnośnie praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania są tożsame z prawami akcjonariuszy wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

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

**k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących oraz ich komitetów.**

## 1. ZARZĄD EMITENTA

Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbytym dnia 23 czerwca 2008 roku ustaliła liczbę członków Zarządu „KOPEX” S.A. kolejnej VI kadencji na 4 (czterech) członków Zarządu. W dniu 27.01.2012 roku Rada Nadzorcza ustaliła liczbę członków Zarządu na pięciu. Kadencja indywidualna członka Zarządu trwa 5 lat.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 21 czerwca 2011 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.



W okresie od 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki funkcjonował bez zmian tj. w następującym składzie:

Skład Zarządu VI kadencji	Funkcja	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Marian KOSTEMPSKI	Prezes Zarządu	23.06.2008 r.	odwołanie z dniem 10.01.2012r. a)
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	kolejna kadencja

Źródło: Spółka

W okresie po 01 stycznia 2012 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nastąpiły podane niżej zmiany w składzie osobowym Zarządu „KOPEX” S.A.:

- z dniem 10.01.2012 roku Pan Marian Kostemski odwołany został przez Radę Nadzorczą z funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- z dniem 16.01.2012 roku Pan Krzysztof Jędrzejewski powołany został przez Radę Nadzorczą w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 27.01.2012 roku Rada Nadzorcza ustaliła liczbę członków Zarządu na pięciu i powołała z dniem 01.02.2012 roku w skład Zarządu Spółki dwóch nowych członków Zarządu, a mianowicie Pana Artura Kucharskiego oraz Pana Andrzeja Medera.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Zarządu „KOPEX” S.A. przedstawia się zatem następująco:

Skład Zarządu VI kadencji	Funkcja	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Prezes Zarządu	16.01.2012 r.	
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	
Artur KUCHARSKI	Członek Zarządu	01.02.2012 r.	
Andrzej MEDER	Członek Zarządu	01.02.2012 r.	

Źródło: Spółka

## 1.1. ZASADY DZIAŁANIA ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA

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

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

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

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

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

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



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

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

## 2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. szóstej kadencji powołana została w dniu 29 czerwca 2007 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w pięcioosobowym (5) składzie na pięcioletnią kadencję wspólną.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 21 czerwca 2011 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym od 01 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r.

W okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku skład osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nie ulegał zmianie i przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji na dzień 31.12.2011 r.	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej	Uwagi
<b>Krzysztof JĘDRZEJEWSKI</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	rezygnacja z dniem 13.01.2012r. <sup>a)</sup>
<b>Artur KUCHARSKI</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.04.2010r.	rezygnacja z dniem 27.01.2012r. <sup>d)</sup>
<b>Michał ROGATKO</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	
<b>Marzena MISIUNA</b>	Członek Rady Nadzorczej	21.04.2008r.	
<b>Adam KALKUSIŃSKI</b>	Członek Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	

Źródło: Spółka

W okresie po 01 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 13 stycznia 2012 roku Pan Krzysztof Jędrzejewski złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego i członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w trakcie kadencji;
- w dniu 16 stycznia 2012 roku na podstawie § 35 ust.4 Statutu Emitenta, powołany został nowy członek Rady Nadzorczej - Pan Bogusław Bobrowski celem uzupełnienia pięcioosobowego wymaganego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;
- w dniu 16 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się na nowo. Na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Pana Artura Kucharskiego. Na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Pana Michała Rogatko, a na funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej wybrano Pana Bogusława Bobrowskiego;
- w dniu 27 stycznia 2012 roku Pan Artur Kucharski złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego i członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w trakcie kadencji, a na podstawie § 35 ust.4 Statutu Emitenta, powołany został w dniu 27 stycznia 2012 roku nowy członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Łyczkowski celem uzupełnienia pięcioosobowego wymaganego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;
- po tych zmianach osobowych Rada Nadzorcza postanowiła w dniu 27 stycznia 2012 roku wybrać na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Michała Rogatko, a na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrano Panią Marzenę Misiuna;
- w dniu 03 lutego 2012 roku Pan Adam Łyczkowski złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w trakcie kadencji;
- w dniu 06 lutego 2012 roku na podstawie § 35 ust.4 Statutu Emitenta, powołany został nowy członek Rady Nadzorczej - Pani Zofia Dzik celem uzupełnienia pięcioosobowego wymaganego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.;

Skład osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się zatem następująco:

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji na dzień publikacji raportu	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej	Uwagi
Michał ROGATKO	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.04.2010r. <sup>c,e)</sup>	
Marzena MISIUNA	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	21.04.2008r. <sup>e)</sup>	
Bogusław BOBROWSKI	Sekretarz Rady Nadzorczej	16.01.2012r. <sup>b,c)</sup>	
Zofia DZIK	Członek Rady Nadzorczej	06.02.2012r. <sup>g)</sup>	
Adam KALKUSIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	

Źródło: Spółka

## 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.

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

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.

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

Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w 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) zdecydowała na posiedzeniu w dniu 27 listopada 2009 roku o podjęciu uchwały w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W Regulaminie Rady Nadzorczej Emitenta w jego części III „Zadania i uprawnienia Rady Nadzorczej” w § 4 dodano punkt 4. w brzmieniu:

„Do szczególnych zadań Rady Nadzorczej wynikających z Art. 86 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;) należą następujące zadania komitetu audytu:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) 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 31.12.2011 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2011 r. wynosił 651.666 tys. zł.,
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2011 r. wynosił 136.461 tys. zł.

Grupa w roku 2011 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).

Grupa Kapitałowa KOPEX na realizację przyjętych celów posiada między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 797 mln zł.

W roku 2011 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 227.411 tys. zł. Grupa na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Grupie Kapitałowej nie występują przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne. Zakupy finansowych aktywów sfinansowane zostały częściowo środkami własnymi oraz częściowo przez finansowanie zewnętrzne.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej sporządzają i aktualizują w okresach miesięcznych przewidywany cash-flow na okres 6 miesięcy, który pozwala elastycznie reagować na bieżące i przyszłe potrzeby finansowe poszczególnych spółek z Grupy.

Warunki kosztowe uzyskiwanych linii kredytowo-gwarancyjnych są wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych. Warto podkreślić, iż Grupa Kapitałowa zabezpieczyła na okres trzech lat (do 2014r.) korzystne warunki cenowe w jednym z banków finansujących.

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

W trakcie roku 2011 nastąpiło objęcie przez Spółkę Kopex imiennych obligacji serii 31, 33, 35, 38, 40, 41, 43 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej 121.500 tys. zł. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2011 i 2012 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 31, 33 oraz 35 zostały wykonane w 2011 roku.

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

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2012 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych.

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

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

W 2011r (począwszy od 1-go czerwca 2011) w ramach spółki Kopex SA powstało Centrum Finansowe Grupy Kopex SA.

W pierwszym etapie objęło ono swoimi działaniami 9 spółek z Grupy.

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

Efektami przeprowadzonej centralizacji są:

1. optymalizacja kosztów finansowych,
2. skuteczne zarządzanie płynnością finansową z wykorzystaniem „cash pooling” w Grupie,
3. stworzenie jednolitego wizerunku Grupy na rynkach finansowych,
4. optymalizacja zadłużenia i wskaźników finansowych,
5. skuteczniejsze zarządzanie ryzykiem finansowym, kredytowym i walutowym,
6. możliwość uzyskania wielocelowych, wieloproduktowych limitów kredytowych w bankach dla kilkunastu spółek z Grupy w oparciu o solidarna odpowiedzialność,
7. wzmożenie dyscypliny finansowej,
8. szczegółowy monitoring zewnętrznych kowenantów finansowych,
9. ujednoczenie procedur finansowych w Grupie Kopex S.A.,
10. modyfikacje informatycznego systemu FK celem skuteczniejszego raportowania o stanie finansów Grupy,
11. optymalne wykorzystanie potencjału i doświadczeń zawodowych kadry pracowniczej.

W roku 2012 przewiduje się włączenie kolejnych spółek z Grupy w strukturę Centrum Finansów Kopex S.A.

W związku z planowanym w 2012r powstaniem Dywizji Maszynowej przed Centrum Finansów staną nowe zadania konsolidacji i organizacji procesów i zagadnień finansowych nowej struktury organizacyjnej w Grupie Kopex S.A.

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

### ➔ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2011

W TYS. 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
		zł	waluta	zł	waluta			
BNP Paribas Bank	Katowice	7 150	PLN	5 103	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	24.02.2012	weksel własny in blanco; zastaw rejestrowy na zapasach 11 mln i cesja praw z polisy ubezp. 11mln; hipoteka kaucyjna na nieruchomości 34mln; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości; cesja należności
PKO Bank Polski	Katowice	3 307	PLN	3 307	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2012	przelew wierzytelności; poręczenie cywilne Kopex S.A. 10,9mln
PKO Bank Polski	Katowice	7 824	PLN	7 824	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2012	przelew wierzytelności; poręczenie cywilne Kopex S.A. 21,7mln
PKO BP kredyt w rachunku bieżącym	Katowice do	24 750	PLN	19 322	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2014	weksel in blanco; poręczenie ZZM S.A. oraz Kopex S.A.

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
		zł	waluta	zł	waluta			
ING Bank Śląski	Katowice	16 000	PLN	15 619	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2012	poręczenie cywilne Kopex SA; cesja wierzytelności z kontraktów do kwoty 15mln; zastaw rejestrowy na maszynie - frezarka bramowa FRFQ oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyny
PKO BP S.A.	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	10.03.2012	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Tarnowskich Górach i Zabrze; cesja z polisy
ING Bank Śląski S.A.	Gliwice	20 000	PLN	7 237	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	27.06.2012	hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZSM S.A.; zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZSM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP SA i ING Bank Śląski SA; cesja z umowy PBSz - JSW; cesja z umowy PBSz - ZGH Bolesław; cesja z ktr Kopex SA-Alpiq Energy SE; cesja z umów Famago; zastaw rejestrowy na maszynie Famago; hipoteka na nieruchomości PBSz
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	200	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna; hipoteka kaucyjna; akt notarialny o podaniu się egzekucji; cesja praw z umowy ubezpieczenia; zastaw na lokacie
PKO BP SA		163 922	PLN	163 922	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2014	Hipoteka kaucyjna na kwotę 391.500.000 PLN na nieruchomości KOPEX + cesja z polisy, cesja należności z kontraktu PBSz, pełnomocnictwo do rachunków w ING, BRE, CITI, BPH, Poręczenie ZSM 261 mln, zastaw na akcjach ZSM do kwoty 332.670.600PLN
PKO BP SA		40 000	PLN	31 816	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	09.06.2016	cesje należności z kontraktów KOPEX, PBSz, Famago, poręczenie ZSM 110 mln, weksel własny
ING BSK SA		35 564	PLN	35 564	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	27.06.2012	hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZSM S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZSM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP i ING, cesja z umowy PBSz - JSW, cesja z umowy PBSz - ZGH "Bolesław", cesja z kontr. Kopex SA-Alpiq Energy SE, cesja z umów Famago, zastaw rejestrowy na maszynie Famago, hipoteki na nieruchomościach PBSz
ING Bank Śląski S.A.	Wałbrzych	12 062	PLN	12 062	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	27.06.2012	weksel in blanco
REL IBIS Sp. z o.o.	Warszawa	2 599	PLN	2 599	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2012	weksel in blanco
ING BSK SA	Bytom	20 000	PLN	3 982	PLN	WIBOR 1M + MARŻA		weksel własny in blanco do ZSM I KOPEX, poręczenie wg prawa cywilnego przez ZSM SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, obroty proporcjonalne do przychodów, hipoteka kaucyjna
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	70 000	PLN	67 890	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	27.06.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZSM SA, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZSM SA wraz z cesją z polisy, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w PKO BP i ING, cesja umowy PBSz z JSW, PBSz - ZGH Bolesław, Kontraktu Kopex SA - Alpiq Energym SE, cesja umów Famago, zastaw rejestrowy na maszynie Famago, hipoteki na nieruchomości PBSz
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	84 263	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.11.2012	Weksel in blanco poręczony przez Kopex SA; poręczenie cywilne firmy Kopex zastawy rejestrowe ZSM i Tagor
DZ Bank Polska SA	Warszawa	30 016	PLN	9 240	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	21-03-2015	weksel in blanco, poręczenie na kwotę 34 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktu, zastaw rejestrowy
DZ Bank Polska SA	Warszawa	28 195	PLN	9 660	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	12-05-2014	weksel in blanco, poręczenie na kwotę 33 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktu,
Overdraft Credit Line Raiffeisen Bank Polska S.A. 0703	Polska	1 081	PLN	1 081	PLN	4,65% - 5,77%	09-11-2012	

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
		zł	waluta	zł	waluta			
Overdraft Credit Line BRE Bank S.A. 1001	Polska	2 865	PLN	2 865	PLN	3,85% - 5,93%	01-02-2012	
Standard Bank of South Africa Acc NO 020973381	Republika Południowej Afryki	7 852	ZAR	7 852	ZAR	9% - 10%		
UNIVERSAL BANKA	NIS - SERBIA	213	RSD	47	RSD	20% p.a.	31.03.2012.	weksel in blanco
AIK BANKA AD	NIS - SERBIA	213	RSD	214	RSD	1,80% p.m.	27.01.2012.	weksel in blanco menica
<b>RAZEM</b>		<b>642 616</b>		<b>521 669</b>				


**ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2011**

W TYS. 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
		zł	waluta	zł	waluta			
PKO Bank Polski	Rybnik	8 000	PLN	5 483	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	18.08.2013	weksel własny in blanco; poręczenie cywilne udzielone przez Kopex S.A. 30 mln; pełnomocnictwo do rachunków bankowych
		1 000	PLN		PLN		21.08.2012	
		21 000	PLN	21 000	PLN		18.08.2013	
PKO Bank Polski	Rybnik	6 614	PLN	6 614	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	28.02.2015	przelew wierzytelności; poręczenie cywilne udzielone przez Kopex S.A. 10,9 mln;
PKO Bank Polski	Rybnik	13 241	PLN	13 241	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.10.2014	przelew wierzytelności; poręczenie cywilne udzielone przez Kopex S.A. 21,7 mln;
DZ Bank Polska	Warszawa O/Katowice	10 000	PLN	7 690	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	13.04.2015	weksel własny in blanco wraz z deklaracją; hipoteka zwykła w kwocie 10mln i kaucyjna w kwocie 7mln ustanowiona na nieruchomości oraz cesja ubezpieczenia; poręczenie cywilne Kopex S.A.
PKO BP S.A.	Gliwice	23 576	PLN	19 810	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2016	poręczenie Kopex; zastaw rejestracyjny na materiałach hutniczych Tagoru; cesja z polisy
PKO BP S.A.	Gliwice	70 389	PLN	13 124	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2014	weksel własny; pełnomocnictwo do rachunków ING; poręczenie Kopex; zastaw rejestracyjny na materiałach hutniczych Tagoru; cesja z polisy
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	525	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna; hipoteka kaucyjna; akt notarialny o podaniu się egzekucji; cesja praw z umowy ubezpieczenia; zastaw na lokacie
PKO BP SA	Katowice	40 000	PLN	8 184	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	09.06.2016	cesje należności z kontraktów KOPEX, PBSz, Famago, poręczenie ZZM 110 mln, weksel własny
REL IBIS Sp. z o.o	Warszawa	650	PLN	650	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	28.02.2013	2 weksle in blanco; poręczenie Kopex S.A.
DZ Bank Polska SA	Warszawa	30 016	PLN	20 776	PLN	1 M WIBOR + MARŻA	21.03.2015	weksel in blanco, poręczenie na kwotę 34 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktu, zastaw rejestracyjny
DZ Bank Polska SA	Warszawa	28 195	PLN	12 900	PLN	1 M WIBOR +MARŻA	12.05.2014	weksel in blanco, poręczenie na kwotę 33 mln PLN, cesja wierzytelności z kontraktu,
<b>RAZEM</b>		<b>254 453</b>		<b>129 997</b>				

### 5.3. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem, w tym:</b>	<b>1 928 448</b>	<b>1 160 281</b>
• Na rzecz jednostek powiązanych		
• Na rzecz pozostałych jednostek w tym:	1 928 448	1 160 281
— udzielonych gwarancji i poręczeń	265 486	229 679
— wystawionych weksli	217 505	231 016
— zabezpieczenia kredytów i pożyczek	1 445 457	698 998
— inne		588

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

- a. pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51.876 tys. zł.,
- b. pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22.207 tys. zł.,
- c. pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 43.572 tys. zł.

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

#### **Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2011r. wynoszą 739 473 tys. zł. w tym:**

- 1) 580.995 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków,
- 2) 158.478 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, akcjach i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
  - na środkach trwałych 38.758 tys. zł.,
  - na zapasach 99.121 tys. zł.,
  - zastaw na akcjach 332.671 tys. zł.,
  - na należnościach 1.407 tys. zł.,
  - inne 19.192 tys. zł.



**5.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2011 ROKU (NETTO)**

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

ZARZĄD		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
KOSTEMPSKI	MARIAN	1.093
PARZYCH	JOANNA	505
WOLSKI	JÓZEF	611
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>2.209</b>

OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	380
KALKUSIŃSKI	ADAM	39
KUCHARSKI	ARTUR	145
MISIUNA	MARZENA	39
ROGATKO	MICHAŁ	39
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>642</b>

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Pomiędzy Emitentem a członkami zarządu KOPEX S.A. zawarte są umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- Kostemski Marian – Prezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Prezesa z zakazu konkurencji.
- Parzych Joanna - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.
- Wolski Józef - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.



## 5.5. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2012 ROKU

W roku 2012 Grupa Kapitałowa KOPEX przewiduje realizację następujących inwestycji:

- budynki, nieruchomości, maszyny i urządzenia ⇒ 67 mln zł.,
- nowe produkty i przedsięwzięcia ⇒ 37 mln zł.,
- wartości niematerialne ⇒ 4 mln zł.,
- pozostałe ⇒ 1 mln zł.

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

## 5.6. UMOWY UBEZPIECZENIA KOPEX S.A. – stan na 31.12.2011

- ubezpieczenie mienia - PZU S.A., ERGO Hestia S.A., TUiR AXA S.A.;
- ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia - TUiR AXA S.A.;
- ubezpieczenie budowlano-montażowe - TUiR WARTA S.A.;
- ubezpieczenie kosztów leczenia i NNW pracowników na delegacjach oraz na kontraktach zagranicznych - ERGO HESTIA S.A.;
- ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków NNW na terytorium RP – ERGO HESTIA S.A.;
- ubezpieczenie mienia w transporcie (cargo) -ERGO HESTIA S.A.;
- ubezpieczenia komunikacyjne - TUiR WARTA S.A.

W związku z przejęciem przez Emitenta Spółki KOPEX Equity z dniem 01.07.2011 przejęto również umowy ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczeń komunikacyjnych zawarte w następujących towarzystwach ubezpieczeniowych: PZU S.A.; TUiR ALLIANZ POLSKA S.A.; UNIQA TU S.A.; BENEFIA TU S.A.; VIENNA INSURANCE GROUP; POLSKIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.

## 5.7. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2011.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Wzrost zapotrzebowania na kompleksowe dostawy i usługi wynikające z rozwoju górnictwa głębinowego na rynku krajowym i międzynarodowym;</li> <li>• Zainteresowanie na wielu rynkach dalszą eksploatacją głębinową kopalń odkrywkowych ;</li> <li>• Zainteresowanie projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów;</li> <li>• Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki;</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych;</li> <li>• Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania;</li> <li>• Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych i podatkowych;</li> <li>• Wzrost wskaźnika inflacji;</li> <li>• Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń;</li> <li>• Wzrost cen energii elektrycznej;</li> <li>• Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym;</li> <li>• Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górnictwo-geologicznych;</li> <li>• Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki;</li> <li>• Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego;</li> <li>• Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych;</li> <li>• Występujący obecnie kryzys gospodarczo-finansowy;</li> <li>• Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut;</li> <li>• Ograniczenie akcji kredytowej banków wraz ze wzrostem kosztu pozyskania zewnętrznego finansowania.</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej;</li> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii;</li> <li>• Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług,</li> <li>• Stałość współpracy z klientami;</li> <li>• Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej oraz paliw płynnych;</li> <li>• Stabilna sytuacja finansowa;</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych;</li> <li>• Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Duża ekspozycja na wahania kursów walut;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> <li>• Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla.</li> </ul>

## RYZIKO WALUTOWE

Spółki z Grupy narażone są na ryzyko walutowe głównie z tytułów wynikających z prowadzonej działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD). Głównymi instrumentami finansowymi zabezpieczającymi ryzyko walutowe są terminowe transakcje walutowe typu forward 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 kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem/energią elektryczną z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru /zakupu energii.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń (szczegółowy opis w zasadach rachunkowości) oraz hedging naturalny. Na dzień 31.12.2011 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 5.087 tys. USD,
- 45.621 tys. EUR,
- 1.708 tys. AUD,
- 2.200 tys. CZK.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2011r. szacowano na łączną kwotę: -5.335 tys. zł. (ujemna wartość), z tego -59 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -5.276 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na ujemną wartość godziwą -5.335 tys. zł. składają się:

- kwota 819 tys. zł. (dodatnia wartość) została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego -59 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a +878 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota -6.154 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego -5.449 tys. zł. (ujemna wartość) dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Ujemna wycena na 31.12.2011 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 3,4174; EUR 4,4168; AUD 3,467; CZK 0,1711.

## 5.8. PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rok 2011 był dla Grupy Kopex rokiem o rekordowej dynamice wzrostu sprzedaży. Przeprowadzona w latach poprzednich restrukturyzacja zarówno pod względem organizacyjnym jak i produktowym przyniosła bardzo dobre efekty. Spełniły się również wcześniejsze prognozy istotnego wzrostu koniunktury, zwłaszcza na rynku krajowym, gdzie spółki górnicze dostarczyły Grupie sporo zleceń. W głównej mierze dotyczyły one usług górniczych związanych z niezbędnym dla tychże spółek udostępnianiem nowych pokładów węgla – tutaj poziom zaangażowania Grupy sięgnął praktycznie maksimum zdolności Kopex PBSz – ale również znaczący wzrost został zanotowany w dziedzinie dostaw maszyn górniczych. Jako *novum* należy tutaj odnotować tendencję do zamówień o naturze kompleksowej, tj. dostawy pełnych ciągów technologicznych „pod klucz”. Z polskich spółek górniczych Kopex pozyskał kontrakty na dostawę trzech pełnych zmechanizowanych kompleksów ścianowych (Mysłowice, Zofiówka, Pniówek), wśród których ostatnia z instalacji zakontraktowanych w 2011 roku – dla kopalni Pniówek – stanowi pierwsze wdrożenie w pełni zautomatyzowanego kompleksu górniczego pomysłu i produkcji firm należących do Grupy.

W dziedzinie usług górniczych godnym zanotowania jest pozyskanie od KGHM „Polska Miedź” wieloletniego kontraktu na wykonawstwo prac udostępniających pokłady rudy miedzi dla zakładu Rudna i przedłużenie dotychczasowego kontraktu o takim samym charakterze dla zakładu „Polkowice – Sierszowice”. Pozyskano również na drodze przetargu kontrakt zagraniczny na głębienie szybu dla Grupy NWR w Republice Czeskiej.

Tendencja do organizacji przetargów na wyposażenie kompleksowe pozwoliła Grupie również na istotne polepszenie rentowności sprzedaży.

Zdecydowany przełom odnotowano również na rynku Federacji Rosyjskiej – najważniejszym z perspektywy historycznej rynku zagranicznym firm Grupy Kopex. Tam również odnotowano tendencje do zamówień o charakterze kompleksowym. W roku 2011 zawarto kontrakt na dostawę pełnego kompleksu ścianowego dla kopalni „Antonowska” w kusbaskim zagłębiu węglowym, zaś w końcowej fazie negocjacji znajduje się kolejne zamówienie na pełny kompleks ścianowy, którego potencjalne dostawy byłyby realizowane jeszcze w 2012 roku.

Dość wysoką dynamiką wzrostową cechowała się również sprzedaż poszczególnych maszyn i urządzeń produkowanych przez podmioty Grupy Kopex. Z jednej strony było to skutkiem dobrej koniunktury, jednak nie bez znaczenia jest fakt jakości i doskonałych parametrów technicznych tychże urządzeń. Kontraktacja dotyczyła również nowych produktów, które znalazły się w ofercie Kopexu, m.in. nowoczesnych kombajnów chodnikowych.

Pod koniec roku 2011 rozpoczęła się reorganizacja podmiotów Grupy w kierunku zmiany formuły organizacyjnej na strukturę specjalistycznych dywizji. Zdecydowano się na sformowanie dywizji mechanicznej *Kopex Machinery*, w skład której wejdą ZSM S.A., RYFAMA S.A. WAMAG S.A. oraz TAGOR S.A. Drugą dywizję *Kopex Electric Systems* utworzyły połączone spółki ELGOR – HANSEN oraz ZEG S.A., zaś trzecia dywizja *Kopex Mining Services* zostanie utworzona na bazie Kopex-PBSz S.A. i nowo zakupionej spółki wiertniczej DALBIS Sp. z o.o. Kompetencje tejże dywizji zostaną rozszerzone o świadczenie usług związanych z prowadzeniem i obsługą podziemnych systemów wydobywczych na zasadzie usług kontraktowych. Pozyskanie tejże kompetencji nabiera szczególnego znaczenia w obliczu podjęcia przez Kopex decyzji o budowie kopalni głębinowej węgla kamiennego w Polsce, która – poza ewidentnym dochodem z wydobycia węgla – zapewni poligon zarówno dla produktów Grupy jak i załóg górniczych. Umożliwi również ona szkolenie personelu przyszłych klientów w obsłudze oferowanych im systemów technologicznych.

### **Australia**

Zgodnie z ubiegłorocznymi przewidywaniami umacnia się dobra pozycja spółki Kopex Waratah jako dostawcy maszyn i urządzeń związanych z górnictwem filarowo – komorową. W dziedzinie elektrycznych wozów załadunkowych typu *shuttle car* firma odzyskała zaufanie klientów po utracie go na skutek procedury postępowania układowego (z którego pozyskał ją Kopex). Z ujemnego wyniku finansowego w roku 2010 na poziomie rzędu -10mln AUD, na koniec roku 2011 uzyskała ona dodatni rezultat ponad 10 mln AUD. Do tak istotnego wzrostu przyczyniła się – poza koniunkturą – modyfikacja techniczna produktu podstawowego oraz wprowadzenie na rynek australijski urządzeń elektrycznych produkcji Kopex Africa w Johannesburgu. Firma – przy ścisłej współpracy z polskim WAMAG S.A. – zaprezentowała na wrześniowej wystawie górniczej w Sydney nowy swój produkt na rynek australijski, którym jest wamagowski kombajn chodnikowy KTW-200, z wyposażeniem elektryczno-hydraulicznym, dzięki czemu maszyna ta uzyskała niezbędne do jej dystrybucji australijskie certyfikaty zgodności i bezpieczeństwa. Produkt ten zostanie wdrożony na rynku w roku 2012 i wzbudza szerokie zainteresowanie. Kolejnym produktem z zakresu maszyn dla górnictwa filarowo-komorowego, który zostanie wdrożony na tym rynku jest urządzenie krusząco-załadunkowe *Fedder Breaker*. Poziomą sprzedaż wozów *shuttle car* w roku 2011 zaowocował podniesieniem rangi Kopex Waratah jako dostawcy tychże maszyn. Na chwilę obecną posiada ona 30% rynku australijskiego w ww. zakresie.

### **Chińska Republika Ludowa**

Rynek, który w dziedzinie wzrostu wydobycia potwierdza wcześniejsze prognozy, jest jednym ze strategicznych kierunków sprzedaży Grupy Kopex. Dobrze rozwija się sprzedaż nowoczesnych kombajnów ścianowych klasy KSW-1500EU poprzez struktury spółki TAGAO. W roku 2011 dostarczono dla kopalni Zjednoczenia Węglowego Xinwen w prowincji Shandong kolejne 3 maszyny i zakontraktowano już czwarty kombajn z dostawą w 2012 roku. Perspektywom znacznego rozwoju tej sprzedaży sprzyja reorganizacja górnictwa chińskiego. Zjednoczenie Xinwen weszło w roku 2011 w nową strukturę integrującą sześć podobnych zjednoczeń w tej prowincji o nazwie *Shandong Energy Group*, w której

Tagao stanie się częścią *Shandong Machinery Group* – zaplecza technicznego wspomnianej grupy energetyczno-węglowej. Wraz z dostawą ostatniej jednostki kombajnu, partnerzy chińscy rozpoczęli rozmowy o poszerzeniu zakresu współpracy o systemy przenośników zgrzeblowych Grupy Kopex.

### Republika Południowej Afryki

Z bardzo dobrymi wynikami zamknęła rok 2011 spółka Kopex Africa w Johannesburgu. W podstawowej dla siebie dziedzinie działalności – systemów zasilania i dystrybucji mocy elektrycznej dla kopalń głębinowych – zwiększyła poziom sprzedaży, poszerzając go zarazem o dostawy dwóch pierwszych zespołów zasilająco-sterujących dla maszyn typu *dragline* w kopalniach odkrywkowych. Po dobrych doświadczeniach klientów kontrakt na te urządzenia będzie rozszerzony w 2012 roku o kolejne co najmniej pięć tego typu urządzeń.

Spółka rozpoczęła również podwykonawstwo podwozi i systemów zasilania dla wozów załadowniczych *schuttle car* na zlecenie Kopex Waratah z Australii. Pozwoliło to na optymalizację kosztów wykonawstwa tychże urządzeń. Przygotowuje się również do sprzedaży wspomnianych maszyn na rynek RPA, będący drugim co do wielkości po USA rynkiem stosującym technologię filarowo-komorową.

### Indonezja

Perspektywy rozwoju działalności w dziedzinie usług eksperckich, górniczych i dostaw maszyn i urządzeń znacząco wzrosły dla Grupy Kopex. W IV kwartale 2011 Kopex Mining Contractors PT ukończył z powodzeniem opracowanie Studium Wykonalności kopalni głębinowej dla firmy Pan Asia i w roku 2012 przystąpi do wykonawstwa kontraktu na prace udostępniające i rozwojowe tej kopalni. Jednocześnie zaangażowany jest w kilka projektów zakresowych, które z dużym prawdopodobieństwem będą przez KMC PT realizowane w praktyce. Kolejnymi etapami po ukończeniu tychże prac będą dostawy wyposażenia firm Kopex dla prowadzenia już eksploatacji głębinowej.

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

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2011 na tle 2010 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 ROK	STRUKTURA % [2]	2010 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2011/2010]
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>223 168</b>	<b>10,5%</b>	<b>210 238</b>	<b>9,8%</b>	<b>106,2%</b>
MASZYNY I URZĄDZENIA	29 875	1,4%	679	0,0%	4399,9%
WĘGIEL	36 775	1,7%	31 600	1,5%	116,4%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	153 544	7,2%	176 030	8,2%	87,%
POZOSTAŁE	2 924	0,2%	1.929	0,1%	154,2%
<b>EKSPORT PRODUKTÓW</b>	<b>463 835</b>	<b>21,8%</b>	<b>488 248</b>	<b>22,9%</b>	<b>95,0%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	25 334	1,2%	52 526	2,5%	48,2%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEN	416 106	19,6%	417 856	19,6%	99,6%
ODLEWY	11 720	0,5%	7 093	0,3%	165,2%
POZOSTAŁE	10 675	0,5%	10 773	0,5%	99,1%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>687 003</b>	<b>32,3%</b>	<b>698 486</b>	<b>32,7%</b>	<b>98,4%</b>
<b>KRAJ TOWARY I MATERIAŁY</b>	<b>367 478</b>	<b>17,3%</b>	<b>666 841</b>	<b>31,2%</b>	<b>55,1%</b>
MASZYNY I URZĄDZENIA	1 485	0,1%	1 554	0,1%	95,6%
WĘGIEL	136 055	6,4%	172 412	8,1%	78,9%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	202 092	9,5%	411 145	19,2%	49,2%
ODLEWY	838	0,0%	661	0,0%	126,8%
POZOSTAŁE	27 008	1,3%	81 069	3,8%	33,3%
<b>KRAJ PRODUKTY</b>	<b>1 071 286</b>	<b>50,4%</b>	<b>768 849</b>	<b>36,1%</b>	<b>139,3%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	202 826	9,5%	198 628	9,3%	102,1%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEN	803 309	37,8%	505 016	23,7%	159,1%
ODLEWY	8 708	0,4%	7 625	0,4%	114,2%
POZOSTAŁE	56 443	2,7%	57 800	2,7%	98,0%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>1 438 764</b>	<b>67,7%</b>	<b>1 435 690</b>	<b>67,3%</b>	<b>100,2%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>2 125 767</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 134 176</b>	<b>100,0%</b>	<b>99,6%</b>
W TYM:					
PRODUKTY	1 535 121	72,2%	1 257 097	59,0%	122,1%
TOWARY I MATERIAŁY	590 646	27,8%	877 079	41,0%	67,3%

Ogółem skonsolidowane przychody za 2011 rok wyniosły 2.125.767 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 0,4%. Uzyskane niższe przychody ze sprzedaży są skutkiem zmniejszenia sprzedaży produktów na rynkach eksportowych o 5,0%.

Sprzedaż na eksport ogółem w 2011 roku wyniosła 687.003 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa uzyskała niższe przychody z tego tytułu o 1,6%.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów na rynkach eksportowych nastąpiło w segmencie sprzedaży usług górniczych, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w tym segmencie zmniejszyła się o 51,8% oraz w segmencie sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych o 0,4%.

Przychody eksportowe ze sprzedaży towarowej zwiększyły się o 6,2%, co było wynikiem głównie zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych o 4299,9% oraz w segmencie sprzedaży węgla o 16,4%. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży nastąpiło w segmencie sprzedaży energii elektrycznej o 12,8%.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2011 roku wyniosły 1.438.764 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego uległy zwiększeniu o 0,2%.

Wzrost sprzedaży na rynku krajowym odnotowano głównie w segmencie: sprzedaży odlewów, realizowanych usługach górniczych oraz sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych.

## 5.10. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Afryka – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Argentyna – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Australia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz pozostałe produkty,
- Austria – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla i energii,
- Białoruś – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Bośnia – odlewy oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Bułgaria – 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 oraz sprzedaż energii elektrycznej pozostałych produktów,
- Dania – sprzedaż węgla oraz pozostałych produktów,
- Francja – usługi górnicze oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Grecja - maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego,
- Hiszpania – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Holandia – sprzedaż pozostałych produktów,
- Indie – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego,
- Indonezja – usługi górnicze,
- Kazachstan – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Kosowo – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty,
- Macedonia – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Niemcy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa dołowego i odkrywkowego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii,
- Norwegia – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego oraz sprzedaż węgla,
- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz pozostałego przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii, węgla oraz odlewów,
- Rosja – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz pozostałe produkty,
- Rumunia – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Serbia – maszyny i urządzenia dla przemysłu, odlewy oraz pozostałe produkty,
- Słowacja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, energia elektryczna i węgiel,
- Szwecja – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego oraz pozostałe produkty,
- Turcja – usługi górnicze,
- Ukraina – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- USA - maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- W. Brytania – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Węgry – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Włochy – usługi górnicze.

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2011 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, obrotu energią elektryczną, maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych, usług górniczych oraz sprzedaży węgla. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych w ponad 40 rynkach całego świata.

W okresie 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z jednym kontrahentem. Przychody z tym kontrahentem w wysokości 325.546 tys. zł., zrealizowane zostały w sektorze: produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych oraz usług górniczych. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Główni dostawcy Spółki za okres 2011 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. Część zaopatrzenia realizowana jest w ramach Grupy Kapitałowej.

Największymi dostawcami Grupy Kapitałowej w roku 2011 w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, obrotu energią elektryczną oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2011 roku nie występuje żaden dostawca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

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

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

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

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, remonty podzespołów kombajnów ścianowych, remonty elementów i podzespołów kruszarek węgla oraz dostawa: obudów zmechanizowanych, stropnic stalowo – członowych, pomp próżniowych, przesiewaczy, urządzeń wyciągowych, stojaków stalowych, przenośników zgrzeblowych, kruszarek o wartości ok. 279.894 tys. zł.,
- umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 282.045 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie: dostawy kompleksów ścianowych wraz z osprzętem, specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów ścianowych oraz dostawy maszyn i urządzeń,
- umowy podpisane z Katowickim Holdingiem Węglowym przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 253.396 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie: dostawy nowych przenośników zgrzeblowych, sekcji obudów zmechanizowanych, kruszarek, wyposażenia elektrycznego, części zamiennych, wykonanie wyrobisk udostępniających oraz dzierżawy kombajnów ścianowych,
- umowy podpisane z KGHM o wartości ok. 268.576 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych,
- umowa podpisana z Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław” S.A. o wartości ok. 50.000 tys. zł. Umowa dotyczyła specjalistycznych usług górniczych,
- umowa podpisana z kontrahentem rosyjskim - Zamkniętą Spółką Akcyjną "Kopalnia Antonowska" z siedzibą w Nowokuźniecku (Rosja). Przedmiotem umowy jest: „Dostawa urządzeń kompleksu ścianowego dla Kopalni Antonowska, w tym obudowy ścianowej TAGOR-14/32-POz, kombajnu ścianowego KSW-460 NE, przenośnika ścianowego RYBNIK 850, przenośnika podścianowego GROT 850 wraz z kruszarką SCORPION 1800P i stacją zwrotną RYFAMA, agregaty zasilające. Łączna wartość umowy wynosi 16.200 tys. EUR,
- umowa podpisana z kontrahentem z Bośni i Hercegowiny - Kopalnią Węgla Brunatnego „RMU – Banovići d.d.Banovići”. Przedmiotem umowy jest dostawa kompletnego zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z wyposażeniem elektrycznym, nadzorem nad montażem, uruchomieniem, szkoleniem personelu i usługami towarzyszącymi. Łączna wartość kontraktu wynosi 10.198.000,- EUR,
- umowa podpisana z firmą OKD a. s. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska). Przedmiotem umowy jest: „Pogłębienie szybu ČSA 2 z poziomu 11 na poziom 12 kopalnia Karviná, ruch ČSA”. Wartość ww. umowy wynosi 885 198 430,00 Kč (koron czeskich) netto, co stanowi 157.299.761,01 PLN (według kursu NBP z dnia 5.12.2011r.)
- umowa podpisana z kontrahentem argentyńskim Yacimiento Carbonifero Rio Turbio. Przedmiotem umowy jest dostawa kompletnego kompleksu ścianowego i części zamiennych, przeprowadzenie szkoleń, sprawowanie nadzoru technicznego nad montażem i uruchomieniem kompleksu ścianowego oraz nad pracą kompleksu w okresie pierwszych 6 miesięcy wydobycia, a także dostarczenie dokumentacji technicznej o łącznej wartości 27.300.000,- Euro brutto.

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

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w 2011r. transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 5.13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2011 ROK

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2011 rok.

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

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

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

A. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „KOPEX” S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających Emitenta na dzień 31.12.2011r.

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 za IV kw.2011r.
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000	200.000,-	bez zmian <sup>1)</sup>
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970,-	bez zmian <sup>1)</sup>
<b>Razem osoby zarządzające</b>		<b>203.970</b>	<b>203.970,-</b>	bez zmian <sup>1)</sup>

Źródło: Spółka

Uwaga:

- <sup>1)</sup> stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-4/2011 w dniu 29 lutego 2012 roku.

B. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „KOPEX” S.A. 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 za IV kw.2011r.
Krzysztof Jędrzejewski	Prezes Zarządu od 16.01.2012	43 896 459 <sup>1)</sup>	43 896 459,-	bez zmian <sup>2)</sup>
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970,-	bez zmian <sup>2)</sup>
Artur Kucharski	Członek Zarządu od dnia 01.02.2012	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Andrzej Meder	Członek Zarządu od dnia 01.02.2012	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
<b>Razem osoby zarządzające</b>		<b>43 900 429</b>	<b>43 900 429,-</b>	-

Źródło: Spółka

Uwaga:

- <sup>1)</sup> łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio) oraz z uwzględnieniem zmian wg. zawiadomienia z dnia 28.12.2011r. otrzymanego przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.160 ust.1 - ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (RB Nr 201/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku) oraz zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28.12.2011r. otrzymanym przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.69 - ustawy o ofercie publicznej (RB Nr 202/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku).
- <sup>2)</sup> stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-4/2011 w dniu 29 lutego 2012 roku.



C. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „KOPEX” S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta na dzień 31.12.2011r.

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 za IV kw.2011r.
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN	43.896.459 <sup>1)</sup>	43.896.459,-	bez zmian <sup>2)</sup>
Artur Kucharski	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Michał Rogatko	Sekretarz RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Marzena Misiuna	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
<b>Razem osoby nadzorujące</b>		<b>43.896.459</b>	<b>43.896.459,-</b>	<b>-</b>

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio) oraz z uwzględnieniem zmian wg. zawiadomienia z dnia 28.12.2011r. otrzymanego przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.160 ust.1 - ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (RB Nr 201/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku) oraz zgodnie z zawiadomieniem z dnia 28.12.2011r otrzymanym przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.69 - ustawy o ofercie publicznej (RB Nr 202/2011 z dnia 28 grudnia 2011 roku).
- 2) stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. QSr-4/2011 w dniu 29 lutego 2012 roku.

D. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „KOPEX” S.A. 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 za IV kw.2011r.
Michał Rogatko	Przewodniczący RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
Marzena Misiuna	Wiceprzewodnicząca RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
Bogusław Bobrowski	Sekretarz RN od dnia 16.01.2012r.	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
Zofia Dzik	Członek RN od dnia 06.02.2012r.	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
<b>Razem osoby nadzorujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-4/2011 w dniu 29 lutego 2012 roku.

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

KOPEX S.A. nie posiada żadnych informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2011 rok jest MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu ul. Kilińskiego 54/III/3. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2011 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
16.12.2010	Wydanie opinii	500,00
13.06.2011	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	9.900,00
13.06.2011	Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	8.300,00
13.06.2011	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania spółki przejmowanej KOPEX-EQUITY Sp. z o.o.	4.000,00
13.06.2011	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	33.300,00
13.06.2011	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	17.000,00
<b>RAZEM</b>		<b>73.000,00</b>

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2010 rok jest PKF AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17, Oddział Regionalny Katowice ul. Kościuszki 43. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2010 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
23.03.2010	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	12.800,00
23.03.2010	Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	10.000,00
23.03.2010	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	32.000,00
23.03.2010	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	25.000,00
<b>RAZEM</b>		<b>79.800,00</b>

### 5.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

#### PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
	<b>KRZYSZTOF JĘDRZEJEWSKI</b>	PREZES ZARZĄDU	
	<b>JÓZEF WOLSKI</b>	WICEPREZES ZARZĄDU	
	<b>JOANNA PARZYCH</b>	WICEPREZES ZARZĄDU	
	<b>ANDRZEJ MEDER</b>	CZŁONEK ZARZĄDU	
	<b>ARTUR KUCHARSKI</b>	CZŁONEK ZARZĄDU	