



Wyciąg ze „Sprawozdania Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. jako organu Spółki z działalności w roku obrotowym 2009” przyjętego Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 75/VI/2010 z dnia 25.05.2010r.

6. Zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocena pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działając w myśl implementowanych przez KOPEX S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, a w szczególności w związku z zasadą 1 pkt. 1) i 2) części III. Zbioru zasad ładu korporacyjnego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” przyjmuje poniższą zwięzłą ocenę sytuacji Spółki za 2009 rok oraz samoocenę pracy Rady Nadzorczej i przedstawia ją akcjonariuszom.

6.1 Zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki i Grupy na koniec 2009 roku jako zadowalającą, aczkolwiek należy zwrócić uwagę, iż Grupie nie udało się zrealizować planów finansowych oraz doszło do pogorszenia rentowności w kluczowym z punktu widzenia wyników finansowych segmencie produkcji maszyn dla górnictwa podziemnego.

Do największych problemów związanych z kryzysem w trakcie roku 2009 należy zaliczyć brak pozyskania kolejnego istotnego kontraktu na najbardziej rozwojowych rynkach eksportowych, błędy w Tagorze w obszarze zarządzania realizacją i efektywnością kontraktu Ninxgia 3 oraz brak wymiernych sukcesów w obszarze restrukturyzacji / poprawy wyników w tych spółkach grupy, które na koniec 2008 roku notowały straty bądź minimalne rentowności, w tym w szczególności ZEG S.A., spółki serbskie oraz HSW Odlewnie.

Rada Nadzorcza pozytywnie przyjmuje plan restrukturyzacji wdrożony w spółce HSW Odlewnie, którego pierwsze efekty powinny być widoczne już w trakcie II kwartału bieżącego roku, a także prowadzone od początku roku działania naprawcze w spółce Tagor.

Na brak nowych znaczących zamówień eksportowych mają w głównej mierze wpływ obiektywne czynniki zewnętrzne związane z ograniczeniem w wielu krajach istotnych inwestycji w przemyśle wydobywczym (m.in. w Rosji, spośród krajów, w których Spółka miała historycznie silną pozycję eksportową), co przełożyło się z kolei na wzrost konkurencji wśród głównych dostawców maszyn dla górnictwa na pozostałych rynkach. Rada Nadzorcza zwraca uwagę na konieczność dalszej harmonizacji działań w obszarze marketingu na rynkach zagranicznych oraz stałego przeglądu sytuacji na tych rynkach (potencjał inwestycyjny poszczególnych rynków, planowane przetargi na poziomie konkretnych kopalń, działania konkurencji).

Spółka dosyć skutecznie zarządza ryzykiem płynności kontrahentów i własnej, ryzykiem walutowym oraz ryzykiem finansowym związanym z obrotem energią elektryczną. Rada Nadzorcza będzie dalej na bieżąco analizować postępy w obszarze zarządzania spółkami zależnymi, w tym zagranicznymi oraz wdrożenia w Grupie bardziej efektywnego sposobu budżetowania finansowego w poszczególnych spółkach, raportowania oraz analizy / controllingu na poziomie Spółki matki.

W opinii Rady Nadzorczej Spółka i Grupa wchodzi w rok 2010 w bezpiecznej kondycji finansowej i płynnościowej, głównie dzięki środkom pozyskanym z wtórnej oferty publicznej oraz rozpoczętemu procesowi przyspieszenia ściągalności przeterminowanych należności od Katowickiego Holdingu Węglowego przy wykorzystaniu tzw. „obligacji węglowych”.

6.2. Samoocena pracy Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej byli w pełni zaangażowani w prace Rady uczestnicząc w większości przypadków w pełnym składzie w jej obradach. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej i Statucie Spółki oraz w większości było jednomyślne.

Zakres zagadnień podlegających ocenie Rady w 2009r. był szeroki, począwszy od kwestii personalnych i wynagrodzenia dla nowego członka Zarządu, poprzez nadzór nad działalnością audytu wewnętrznego, wybór niezależnego audytora, a skończywszy na ocenie sprawozdań finansowych.

Najwięcej czasu Rada poświęciła na ocenę wyników finansowych po zakończeniu każdego okresu obrachunkowego, a przed ogłoszeniem tych wyników. Szczególną uwagę zwracano na efektywność działalności każdej spółki, a także każdej grupy przedsiębiorstw według rodzajów prowadzonej działalności.

Na bieżąco omawiano realizację największych kontraktów realizowanych przez spółki z Grupy, omawiając zagrożenia w ich wykonaniu, ich efektywność, a także zabezpieczenia ryzyka walutowego.

W związku z koniecznością corocznego wyboru biegłego rewidenta sprawozdań finansowych Rada, po zapoznaniu się z nadesłanymi ofertami, dokonała wyboru podmiotu weryfikującego sprawozdania za 2010r., który zapewni odpowiednią jakość usług, przy akceptowalnym poziomie wynagrodzenia.

Mając na względzie dostosowanie działalności Rady do wymogów znowelizowanej Ustawy o rachunkowości oraz Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, a także wypełniając zasady Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW, podjęto uchwałę powierzającą Radzie Nadzorczej obowiązki komitetu audytu. Realizując te zadania zobowiązano Zarząd do prezentacji procesu identyfikacji, oceny i zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk w Grupie Kopex oraz systemu kontroli wewnętrznej.

Sprawność działania Rady Nadzorczej została zweryfikowana przy okazji działań zmierzających do pozyskania źródeł finansowania z emisji akcji w ramach kapitału docelowego, co miało miejsce w IV kwartale 2009r. i zakończyło się pełnym sukcesem. Wszyscy członkowie Rady wykazali pełne zaangażowanie i dyscyplinę działając pod presją czasu.

Współpracę Zarządu z Radą Nadzorczą oceniamy jako poprawną i zapewniającą odpowiedni poziom wiedzy członków Rady na tematy dotyczące działalności Kopex SA czy innych spółek z Grupy. Członkowie Zarządu często referowali poszczególne zagadnienia na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

**Przewodnicząca
Rady Nadzorczej KOPEX S.A.**

Marzena Misiuna