



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KOPEX S.A.
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX
ZA 2016 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2017 ROK

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	4
1.1.	HISTORIA EMITENTA	4
1.2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
1.3.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX	5
1.4.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA	9
1.4.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	9
1.5.	ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH EMITENTA, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	10
1.6.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	13
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	14
	EMITENT	
2.1.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
2.2.	KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ	16
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	18
	GRUPA KAPITAŁOWA	
2.1.A	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	19
2.2.A	KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ	20
2.3.A	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	21
3.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2016 ROKU	22
4.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	32
4.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	32
4.2.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	33
4.3.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH / UDZIELONYCH POŻYCZKACH	33
4.4.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH – PORĘCZENIA – GWARANCJE	36
4.5.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2016 ROK	37
4.6.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2017	37
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
4.8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
4.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH	39
4.10.	RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY	39
4.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ .	40

4.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	47
4.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2016 ROK	47
4.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	47
4.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	48
4.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	49
4.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	49
4.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	50
4.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	50
4.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	50

1. PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

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

1.1. HISTORIA EMITENTA

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

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

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

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

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

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

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji KOPEX S.A. było zbycie przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. wszystkich posiadanych akcji KOPEX S.A. w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. W wyniku tej transakcji powstała Grupa, która przyjęła nazwę handlową Grupa ZZM-KOPEX, tworząc zarazem jedną z największych w Polsce grup przemysłowych w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych.

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji na okaziciela KOPEX S.A. serii „B”, skierowana do akcjonariuszy spółki Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu i dokonana jako jedna z pierwszych w Polsce tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZZM S.A. przez KOPEX S.A. W wyniku tej transakcji to KOPEX S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej KOPEX.

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji KOPEX S.A. serii „C”.

W dniu 01 grudnia 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, którego wysokość od tego czasu wynosi 74.332.538 złotych i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

W 2009 roku nastąpiła zmiana używanej dotychczas nazwy handlowej grupy z Grupa ZZM-KOPEX na KOPEX GROUP.

W grudniu 2016 r. nastąpiła kolejna zmiana w strukturze właścicielskiej Grupy Kopex, dominującym właścicielem akcji KOPEX S.A. została firma inwestycyjna TDJ S.A. należąca do Tomasza Domogały, posiadająca w swoim portfelu m.in. inne spółki notowane na Giełdzie jak: FAMUR S.A., Zamet Industry S.A., Polska Grupa Odlewnicza S.A., Pemug S.A.

1.2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej KOPEX (Grupa KOPEX, Grupa) skupia się na produkcji zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym. Grupa KOPEX jest nie tylko producentem i dostawcą maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego i brunatnego, lecz także generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada zakłady produkcyjne w Polsce, Serbii i Republice Południowej Afryki.

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

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

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

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

- zmechanizowane kompleksy ścianowe,
- górnicze obudowy ścianowe różnych typów,
- kombajny ścianowe o dużych mocach np. KSW 800, KSW 1500, KSW 2000,
- przenośniki zgrzeblowe i taśmowe dla górnictwa podziemnego,
- hydraulika siłowa i sterująca do obudów zmechanizowanych,
- urządzenia zasilania i sterowania elektrycznego, w tym system przesyłu energii elektrycznej prądem stałym do zasilania kompleksów górniczych,
- elektronika górnicza,
- systemy automatyki,
- urządzenia metanometryczne oraz środki łączności,
- aparatura kontrolno-pomiarowa,

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

1.3. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Restrukturyzacja Grupy Kopex

W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka ujawniła okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Spółka podjęła szereg działań mających na celu poprawę płynności oraz kontynuację działalności.

W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji Grupy Kopex oraz złamaniem przez nią kowenantów bankowych, co spowodowane było obniżeniem wyników za IV kwartał 2015 roku, spółka zmuszona była rozpocząć na początku 2016 r. rozmowy z bankami finansującymi na temat restrukturyzacji zadłużenia. Następnie, 1 grudnia 2016r. podpisana została Umowa Restrukturyzacyjna pomiędzy Spółką i jej wybranymi spółkami zależnymi, wierzycielami finansowymi oraz Inwestorem. Prowadzenie zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych polegających między innymi na:

- restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek, którego sprzedaż miałaby stanowić jedno ze źródeł spłaty zadłużenia,
 - sprzedaży udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności,
 - restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i wpłynie na zwiększenie efektywności,
 - upraszczaniu struktury organizacyjnej oraz obniżaniu jej kosztów funkcjonowania,
- powinno umożliwić Grupie realizację zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej oraz kontynuowanie działalności.

Charakterystyka podstawowych przedmiotów działalności istotnych spółek z Grupy KOPEX

⇒ **KOPEX S.A.** – główna jednostka Grupy Kopex, spółka prowadzi działalność produkcyjną i handlową.

KOPEX S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych usług górniczych i technologii wykorzystywanych w górnictwie węgla kamiennego i górnictwie węgla brunatnego. Dysponując bogatym doświadczeniem oraz zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów KOPEX S.A. jest ekspertem w zakresie wydobycia węgla i innych minerałów oraz firmą, zapewniającą profesjonalny serwis dla górnictwa i innych gałęzi przemysłu.



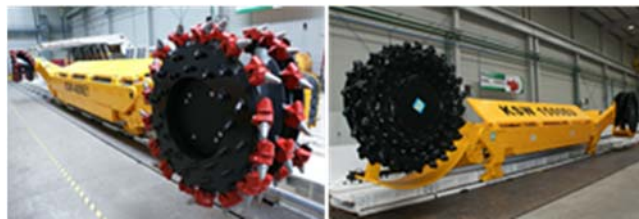
W dniu 8 grudnia 2016 r. nastąpiło połączenie KOPEX S.A. (spółka przejmująca), ze spółkami zależnymi od KOPEX S.A. tj. KOPEX MACHINERY S.A., Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A., Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. oraz KOPEX Hydraulika Siłowa sp. z o.o. (spółki przejmowane). W efekcie połączenia nastąpiło uproszczenie struktury podmiotowej grupy kapitałowej, a w ramach KOPEX S.A. powstały cztery oddziały:

⇒ KOPEX S.A. Centrala Oddział w Zabrzu – sprzedaż na rynkach zagranicznych, finanse, księgowość, usługi wsparcia, relacje inwestorskie, nadzór właścicielski.

⇒ **KOPEX S.A. Kombajny Zabrzeńskie Przenośniki Ryfama Oddział w Zabrzu (oddział skupiający w znacznej mierze działalność wcześniej prowadzoną przez spółki KOPEX MACHINERY S.A. oraz Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze sp. z o.o.)** – produkcja górniczych kombajnów ścianowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatych, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszek linowych, zespołów ciągnikowych, napędów zwrotnych z nadążnym napinaniem łańcucha, przenośników taśmowych, zwrotni typu „Ryfama” przenośnika taśmowego, urządzeń transportujących (m.in. przenośniki rurowe, kbelkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



ZMECHANIZOWANE I ZAUTOMATYZOWANE KOMPLEKSY ŚCIANOWE



KOMBAJNY ŚCIANOWE

- ⇒ **KOPEX S.A. Obudowy Tagor Oddział w Zabrze (oddział skupiający w znacznej mierze działalność wcześniej prowadzoną przez spółkę Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.)** – projektowanie i produkcja obudów zmechanizowanych, zmechanizowanych obudów skrzyżowań, dostawca elementów obudów indywidualnych.



OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

- ⇒ **KOPEX S.A. Hydraulika Oddział w Zabrze (oddział skupiający w znacznej mierze działalność wcześniej prowadzoną przez spółkę KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o.)** – zasadniczą ofertę oddziału stanowią siłowniki hydrauliczne przeznaczone do pracy w wielu branżach w szczególności w górnictwie (w tym do obudów zmechanizowanych, kombajnów ścianowych, przenośników i innych maszyn), obrabiarek i innych urządzeń. W ofercie Spółki znajduje się również oryginalna i bardzo trwała powłoka ochronna gładzi roboczych cylindrów hydraulicznych (tłoczków i rdzenników) znana pod nazwą DURACHROM. Spółka produkuje również elementy uszczelniające standardowe i specjalne z przeznaczeniem głównie do cylindrów (siłowników) hydraulicznych oraz armatury sterowniczej. Oferowane są również pakiety elementów uszczelniających tzw. "remontowych" z przeznaczeniem dla tychże samych zespołów (cylindrów). Spółka prowadzi również działalność w zakresie remontów cylindrów hydraulicznych i ich podzespołów, produkcji elementów z termoplastycznych tworzyw sztucznych metodą wtrysku, projektowania podpór i cylindrów (siłowników) hydraulicznych, węzłów uszczelniających ruchomych i spoczynkowych do zastosowań specjalnych, a także w zakresie badania funkcjonalności i trwałości elementów hydraulicznych zwłaszcza uszczelnień oraz oznaczania własności fizyko-mechanicznych i wytrzymałościowych materiałów (tworzywa sztuczne, metale, guma).



STOJAKI HYDRAULICZNE POKRYTE UNIKALNĄ WARSTWĄ POWŁOKI OCHRONNEJ DURACHROM

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



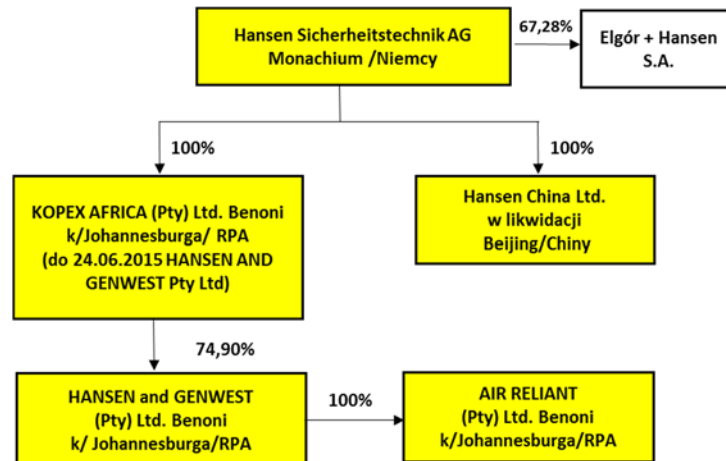
CENTRUM SERWISOWE

- ⇒ **ELGÓR+HANSEN S.A.** – producent aparatury elektrycznej dla górnictwa; opracowuje dokumentację techniczną urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie, zajmuje się pełną obsługą inwestycji, w tym projektowanie, produkcja i remonty urządzeń budowy przeciwwybuchowej, jak również wykonawstwem dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych.



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **HANSEN Sicherheitstechnik AG /Niemcy/** – przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i zarządzanie własnym i /lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa. Spółki wchodzące w skład Grupy Hansen, według stanu na dzień publikacji raportu rocznego za 2016 r. prezentuje poniższy schemat:

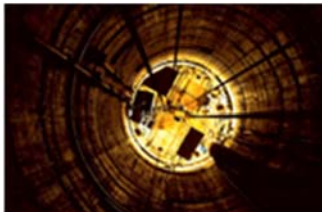


- ⇒ **HANSEN AND GENWEST Pty Ltd /RPA/** - jest obecnie podstawową spółką produkcyjną w Republice Południowej Afryki w Grupie HANSEN. Jest spółką dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwwybuchowej dla przemysłu górniczego. Spółka dostarcza także wyposażenie oraz zapewnia serwis do rozruszników silników elektrycznych, stacji roboczych, stacji sterowniczych, ruchomych podstacji, stacji skrzyżowania chodnik-ściana, specjalistycznych urządzeń dostosowanych do potrzeb klienta oraz projektów prowadzonych w przemyśle górniczym.



APARATURA ELEKTRYCZNA

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



SPECJALISTYCZNE USŁUGI GÓRNICZE

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



USŁUGI WIERTNICZE

1.4. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA

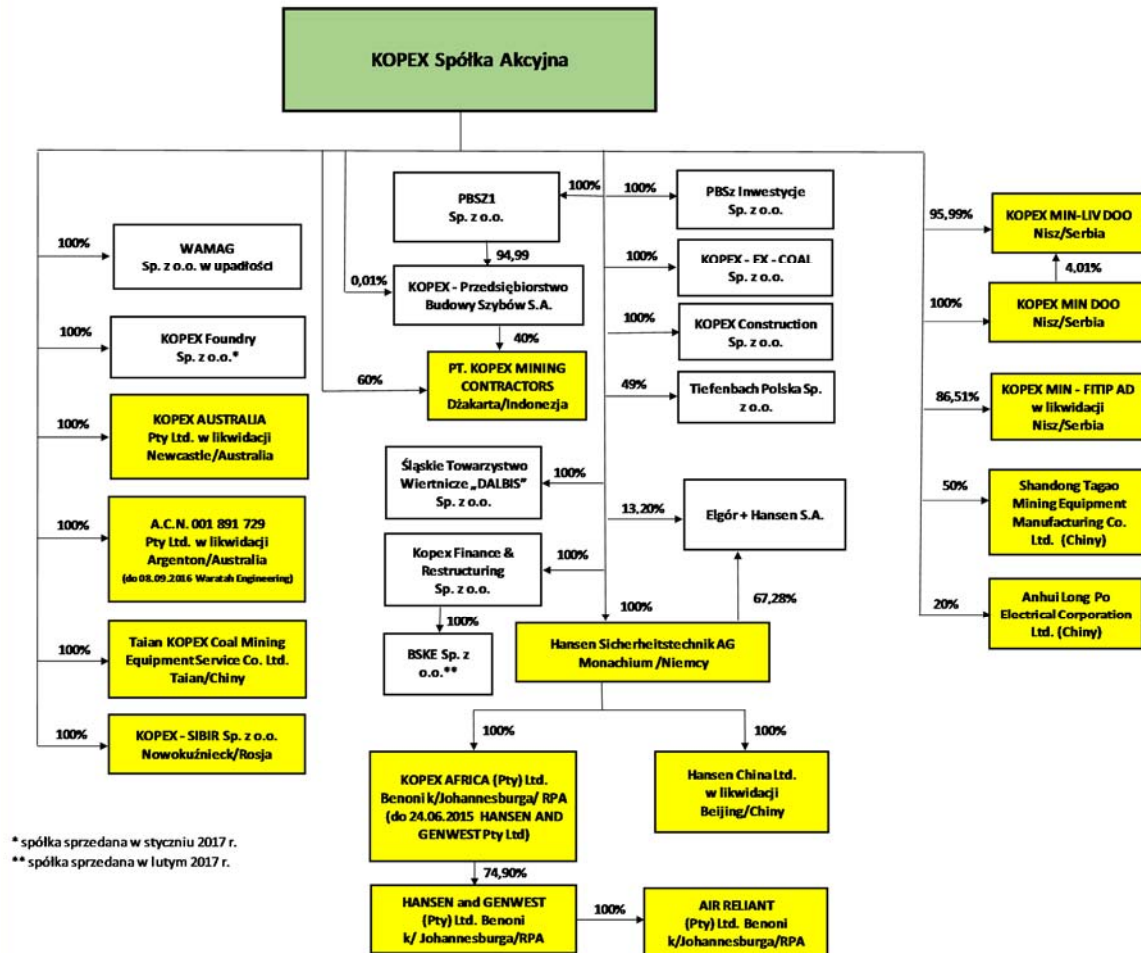
1.4.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową KOPEX (Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa KOPEX, Grupa) tworzą: jednostka dominująca KOPEX S.A. oraz kilkanaście jednostek zależnych od niej z podmiotami powiązanymi.

Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności w wynikach Grupy.



KOPEX S.A. w ramach oddziałów opisanych w punkcie poprzednim prowadzi działalność produkcyjną i handlową. Ponadto jako podmiot dominujący w Grupie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOPEX.

**Schemat Grupy Kapitałowej Kopex
stan na dzień 31.12.2016 r.**


☞ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
Źródło: Spółka wg. stanu na dzień 31.12.2016r.

1.5. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH EMITENTA, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W 2016 r. Emitent rozpoczął szereg działań w obszarze restrukturyzacji organizacyjnej oraz majątkowej Grupy Kopex, polegających w szczególności na:

- ⇒ ograniczeniu działalności na nierokujących rynkach tj. rynku australijskim i serbskim, działalności odlewniczej, a także produkcyjnej dla rynku budowlanego,
- ⇒ wygaszaniu (z uwzględnieniem zawartych umów i zobowiązań z nich wynikających) produkcji kombajnów chodnikowych, ich dzierżawa była nierentowna ze względu na wysokie koszty wytworzenia,
- ⇒ sprzedaży udziałów i akcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych, które nie były związane ze strategicznymi obszarami działalności,
- ⇒ postawieniu w stan upadłości bądź likwidacji spółek zależnych, których trudna sytuacja finansowa nie uzasadniała kontynuacji działalności,
- ⇒ restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek polegającej przede wszystkim na przeznaczeniu zbędnych aktywów do sprzedaży i realokacji produkcji, co doprowadzi do bardziej efektywnego wykorzystania posiadanego majątku trwałego,
- ⇒ zmniejszeniu majątku obrotowego, w tym sprzedaży i złomowaniu zapasów nierokujących oraz zbędnych,
- ⇒ optymalizacji zatrudnienia.

W związku z opublikowanymi wynikami Grupy KOPEX za IV kwartał 2015 r. i związaną z nimi reakcją banków finansujących działalność Grupy KOPEX, o których Spółka informowała w raportach bieżących (od nr 13/2016 do 16/2016, a następnie 46/2016, 66/2016, 67/2016, 69/2016, 71/2016, 77/2016, 79/2016 oraz 104/2016), a także raportach okresowych PSr 2016 i QSr 3/2016, koniecznym stało się zintensyfikowanie działań i zamierzeń restrukturyzacyjnych Grupy KOPEX w 2016 roku.

W dniu 01.12.2016 r. KOPEX S.A. oraz jej wybrane spółki zależne podpisały z bankami finansującymi oraz TDJ EQUITY IV S.A., jako inwestorem, Umowę Restrukturyzacyjną, która m.in. wyznacza główne kierunki i zakres restrukturyzacji Grupy KOPEX. W związku z podpisaniem Umowy Restrukturyzacyjnej pośrednio dominującym akcjonariuszem KOPEX S.A. stała się spółka TDJ S.A., która pośrednio kontroluje pakiet 65,8% akcji KOPEX S.A.

Jednocześnie, w wyniku realizacji zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej oraz w ramach prowadzonych działań restrukturyzacyjnych nastąpiły istotne zmiany w strukturze podmiotowej Grupy KOPEX.

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły niżej opisane zmiany w strukturze organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX, w tym wynikających z przyjętych działań restrukturyzacyjnych i założonych celów rozwojowych Grupy KOPEX:

1) Zmiany formy prawnej serbskich spółek KOPEX MIN DOO i KOPEX MIN-LIV DOO (spółki zależne KOPEX S.A.)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN A.D. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN-LIV A.D. (obie z siedzibą w Niszu/Serbia) w dniu 05.02.2016 roku podjęły uchwały o zamiarze rozpoczęcia procedury zmiany formy prawnej każdej z tych spółek poprzez przekształcenie w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednocześnie Walne Zgromadzenia obu wymienionych Spółek podjęły uchwały o wycofaniu akcji spółki KOPEX MIN A.D. i spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z obrotu na rynku regulowanym (MTP Giełda Belgradzka A.D.). Dnia 25.03.2016 roku Komisja Papierów Wartościowych Republiki Serbii wydała decyzje o wykreśleniu z tym dniem spółki KOPEX MIN A.D. i spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z Rejestru Spółek Publicznych, co umożliwiło kontynuowanie procesu przekształcenia ww. spółek w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Działania te były etapem prowadzonego procesu restrukturyzacji organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX. Przekształcenie ww. spółek w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (obecnie KOPEX MIN DOO oraz KOPEX MIN-LIV DOO) nastąpiło w dniu 08.07.2016 r.

2) Połączenie KOPEX Foundry Sp. z o.o. ze spółką STA-Odlewnie Sp. z o.o. oraz sprzedaż KOPEX Foundry Sp. z o.o.

W dniu 31.03.2016 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółek KOPEX Foundry Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (spółka przejmująca) oraz "STA-Odlewnie" Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492§1 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się poprzez przejęcie) z uwzględnieniem postanowień art. 516§6 Ksh i bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. W dniu 26 stycznia 2017 r. udziały spółki KOPEX Foundry Sp. z o.o. zostały sprzedane na rzecz Polskiej Grupy Odlewniczej S.A., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2017.

3) Utworzenie spółki KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o.

W dniu 12.06.2016 r. utworzona została nowa spółka pod firmą KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Spółka została zarejestrowana w dniu 14.06.2016 r., jej kapitał zakładowy wynosi obecnie 254.000,00 zł, a 100% udziałów w niej posiada KOPEX S.A. Głównym celem działania Spółki jest w szczególności wspieranie restrukturyzacji podmiotowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KOPEX.

4) Zmiana brzmienia firmy KOPEX-EKO Sp. z o.o. (obecnie BSKE Sp. z o.o. w upadłości) oraz ogłoszenie upadłości i sprzedaż spółki

W dniu 19.07.2016 r. Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX-EKO Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na BSKE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 25.08.2016 r. W dniu 28.07.2016 r. Zarząd BSKE Sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki, ze względu na jej niewypłacalność.

W dniu 11 stycznia 2017 r. decyzją Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy spółka została postawiona w stan upadłości w trybie przygotowanej likwidacji, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2017. W dniu 05.08.2016 r. została zawarta umowa sprzedaży 2400 należących do KOPEX S.A. udziałów w spółce BSKE Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki BSKE Sp. z o.o. na rzecz spółki KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o. W dniu 22.02.2017 r. została zawarta umowa sprzedaży 2400 należących do KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o. udziałów w spółce BSKE Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki BSKE Sp. z o.o. na rzecz spółki K77 Sp. z o.o.

5) Wszczęcie procedury „voluntary administration” w Kopex Australia Pty Ltd;

W dniu 01.08.2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Australia Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej Spółki, podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. KOPEX Australia Pty Ltd jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (według stanu sprzed połączenia Kopex S.A. i spółek przejmowanych). Spółka ta zajmuje się dystrybucją wozów odstawczych w Australii. W ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonują zbywania majątku spółki.

6) Likwidacja spółki ACN 001 891 729 Pty Ltd (wcześniej jako Kopex Waratah Pty Ltd)

W dniu 29.07.2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Waratah Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej Spółki podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. KOPEX Waratah Pty Ltd jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka KOPEX Machinery S.A. (według stanu sprzed połączenia Kopex S.A. i spółek przejmowanych) Spółka ta była dostawcą wozów odstawczych i innych urządzeń wykorzystywanych w górnictwie podziemnym w Australii i Nowej Zelandii. W dniu 02.09.2016 na mocy uchwały jedynego wspólnika – KOPEX Machinery S.A. zmieniono nazwę spółki Kopex Waratah Pty Ltd na ACN 001 891 729 Pty Ltd. Zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 08.09.2016 r. W ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonali w dniu 6 września br. zbycia przedsiębiorstwa spółki. W dniu 18.10.2016 r. zgromadzenie wierzycieli spółki A.C.N. 001 891 729 Pty Ltd podjęło decyzję o likwidacji spółki i od tego też dnia spółka A.C.N. 001 891 729 Pty Ltd. znajduje się w stadium likwidacji a proces voluntary administration został zakończony.

7) Ogłoszenie upadłości spółki WAMAG Sp. z o.o. w likwidacji (wcześniej jako KOPEX-WAMAG Sp. z o.o.)

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX WAMAG Sp. z o.o. w dniu 26.09.2016 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki KOPEX WAMAG Sp. z o.o. i otwarciu jej likwidacji, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych. KOPEX WAMAG Sp. z o.o. jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka zależna od Emitenta - KOPEX Machinery S.A. Otwarcie likwidacji spółki nastąpiło m.in. z powodu znaczącego ograniczenia ilości zleceń oraz braku perspektyw w zakresie osiągania wyników finansowych umożliwiających spółce długookresowe funkcjonowanie na rynku. Aktualnie spółka działa pod firmą WAMAG Sp. z o.o. w likwidacji, zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 18.10.2016 r.

Z uwagi na sytuację Spółki, w dniu 26.10.2016 r. likwidatorzy WAMAG Sp. z o.o. w likwidacji złożyli w Sądzie Rejonowym w Wałbrzychu wniosek o ogłoszenie upadłości spółki obejmującej likwidację majątku upadłego. W dniu 29.12.2016 r. decyzją Sądu Rejonowego w Wałbrzychu VI Wydział Gospodarczy spółka WAMAG Sp. z o.o. w likwidacji została postawiona w stan upadłości, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2017.

8) Połączenie KOPEX S.A. z czterema spółkami zależnymi

W dniu 14.10.2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przyjęciu i podpisaniu Planu Połączenia KOPEX S.A. z następującymi spółkami bezpośrednio zależnymi od Emitenta („Spółki Przejmowane”):

- KOPEX Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze,
- Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze,
- Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach,
- Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.

Tryb połączenia Emitenta ze Spółkami Przejmowanymi to przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w sposób uproszczony, w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej z uwagi na treść art. 515 § 1 K.s.h. Szczegółową informację nt. podpisania Planu połączenia oraz Plan połączenia Emitent przedstawił w raporcie bieżącym nr 87/2016 w dniu 14.10.2016 r. W celu umożliwienia przeprowadzenia procesu połączenia z wybranymi spółkami zależnymi metodą uproszczoną, podpisanie Planu połączenia poprzedziły, dokonane w dniu 14.10.2016 r., transakcje nabycia przez KOPEX S.A. od spółki bezpośrednio zależnej - KOPEX Machinery S.A. - wskazanych poniżej udziałów i akcji w spółkach pośrednio zależnych, które wskutek tych transakcji na chwilę podpisania planu połączenia stały się jednoosobowymi spółkami bezpośrednio zależnymi od Emitenta:

- a) 68.274 udziałów spółki Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego oraz dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników;
- b) 18.437 udziałów spółki Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego oraz dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników;
- c) 6.263.520 akcji spółki Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego oraz dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 21.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia KOPEX S.A. z KOPEX Machinery S.A., Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi - Maszynami Górniczymi Sp. z o.o., Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. oraz Kopex Hydrauliką Siłową Sp. z o.o., w której:

1) wyrażono zgodę na uzgodniony i przyjęty w dniu 14 października 2016 roku przez łączące się spółki Plan Połączenia,
2) uchwalono połączenie spółek KOPEX S.A. (jako Spółki Przejmującej) oraz KOPEX Machinery S.A., Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych - Maszyn Górniczych Sp. z o.o., Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. oraz Kopex Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. (jako Spółek Przejmowanych), poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na KOPEX S.A., na warunkach opisanych w Planie Połączenia.

O powyższym fakcie Emitent informował w raporcie bieżących Nr 96/2016 w dniu 21.11.2016 r.

Również w dniu 21.11.2016 r., analogiczne uchwały w sprawie połączenia KOPEX S.A. z KOPEX MACHINERY S.A., ZABRZAŃSKIMI ZAKŁADAMI MECHANICZNYMI - MASZYNAMI GÓRNICZYMI SP. Z O.O., FABRYKĄ MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A. oraz KOPEX HYDRAULIKĄ SIŁOWĄ SP. Z O.O., podjęły: Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych - Maszyn Górniczych sp. z o.o., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX MACHINERY S.A. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.

W dniu 8 grudnia 2016 r. nastąpiło połączenie KOPEX S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi: KOPEX MACHINERY S.A., Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o., KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. oraz Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (spółki przejmowane) o rejestracji połączenia Emitent informował w raporcie bieżącym nr 115/2016. W związku procesem połączenia, Zarząd Emitenta w dniu 26.10.2016 r. podjął decyzję o utworzeniu, dla potrzeb funkcjonowania połączonej Spółki, samobilansujących się Oddziałów, wyodrębnionych organizacyjnie, z uwzględnieniem ich specyfiki rynkowej i produktowej. W dniu 04.11.2016 r. sąd rejestrowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców nowo utworzone Oddziały KOPEX S.A. tj.: KOPEX S.A. CENTRALA ODDZIAŁ W ZABRZU, KOPEX S.A. KOMBAJNY ZABRZAŃSKIE, PRZENOSNIKI RYFAMA ODDZIAŁ W ZABRZU, KOPEX S.A. OBUDOWY TAGOR ODDZIAŁ W ZABRZU, KOPEX S.A. HYDRAULIKA ODDZIAŁ W ZABRZU.

9) Utworzenie spółki PBSZ1 Sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2016 spółka została wpisana do krajowego rejestru sądowego, kapitał zakładowy spółki wynosi 264.005.000 zł. Spółka została utworzona zgodnie z postanowieniami Umowy Restrukturyzacyjnej, celem wniesienia do niej akcji spółki KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. należących wcześniej do KOPEX S.A., co nastąpiło w dniu 22.12.2016 r. (aport do spółki PBSZ 1 sp. z o.o. wniesiony przez KOPEX S.A.).

Inwestycje długoterminowe

Grupa Kapitałowa za okres od stycznia do grudnia 2016 roku nie dokonała inwestycji długoterminowych w zakup akcji lub udziałów.

1.6. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

EMITENT

Polityka zatrudnienia prowadzona w 2016 roku w KOPEX S.A. – jej cele i realizowane zadania były zdeterminowane przez trudną sytuacją finansową całej Grupy KOPEX, a także trudną sytuacją rynkową i związanym z nią spadkiem ilości pozyskanych zamówień, co negatywnie wpływało na wielkość planowanych przychodów i przekładało się na ograniczenie poziomu produkcji w zakładach produkcyjnych oraz usług świadczonych przez KOPEX S.A. Z powyższym związana była konieczność przeprowadzenia procesu optymalizacji zatrudnienia.

Ponadto w ramach procesu restrukturyzacji Grupy KOPEX w grudniu 2016r. w KOPEX S.A. utworzono cztery samobilansujące Oddziały będące odrębnymi pracodawcami tj.

- KOPEX S.A. Centrala Oddział w Zabrze,
- KOPEX S.A. Kombajny zabrzeńskie, przenośniki Ryfama Oddział w Zabrze,
- KOPEX S.A. Hydraulika Oddział w Zabrze,
- KOPEX S.A. Obudowy Tagor Oddział w Zabrze.

W związku z wyżej wspomnianym przeprowadzonym procesem restrukturyzacji - zatrudnienie w KOPEX S.A. i jego Oddziałach uległo zmniejszeniu z 2.122 pracowników w KOPEX S.A. i spółkach, które zostały połączone z KOPEX S.A. w grudniu 2016 do 1.370 pracowników na koniec 2016 roku.

Zatrudnienie Kopex S.A. z Oddziałami przedstawiało się następująco:

OSOBY

	31.12.2016	31.12.2015
PRACOWNICY UMYŚLOWI	562	851
PRACOWNICY FIZYCZNI	808	1.271
OGÓLEM	1.370	2.122

Koszty zatrudnienia:

W TYS. PLN.

	2016 ROK	2015 ROK
WYNAGRODZENIA	109.146	134.486
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	23.973	29.432
RAZEM	133.119	163.918

GRUPA KAPITAŁOWA

W 2016 roku w związku z toczącą się restrukturyzacją Spółki Grupy KOPEX realizowały program optymalizacji zatrudnienia Grupy KOPEX, z założeniem dostosowania zasobów ludzkich do realizacji zadań biznesowych. W ramach ww. programu w wybranych spółkach przeprowadzono procesy zwolnień grupowych oraz Program Dobrowolnych Odejść.

Łącznie wg stanu na dzień 31.12.2016r. w Grupie KOPEX nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia z 4.636 do 3.412 pracowników w stosunku do stanu na koniec 2015 roku.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

OSOBY

	31.12.2016	31.12.2015
PRACOWNICY UMYŚLOWI	1.157	1.608
PRACOWNICY FIZYCZNI	2.255	3.028
OGÓLEM	3.412	4.636

Koszty zatrudnienia:

W TYS. PLN.

	2016 ROK	2015 ROK
WYNAGRODZENIA	221.508	263.005
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	54.997	62.901
RAZEM	276.505	325.906

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

EMITENT

2.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2016 rok wyniosły 482.794 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie Emitent wypracował w analogicznym okresie 2015 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 185.701 tys. zł., tj. 27,8%.

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

W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Razem górnictwo	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Przychody segmentu	21 740	19 851	287 340	447 930	7 646	73 958	316 726	541 739
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	3 773	5 555	-80 876	-42 348	1 712	116	-75 391	-36 677
Znormalizowany wynik operacyjny segmentu	616	3 678	-133 542	-96 107	-857	-6 511	-133 783	-98 940
Koszty restrukturyzacji	-	-	11 502	-	-	-	11 502	-
Utworzone (-) rozwiązane (+) rezerwy	-	-	-8 385	-9 757	-1 489	-	-9 874	-9 757
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – na aktywa niefinansowe	-	-	-208 699	-129 923	-	-	-208 699	-129 923
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – na aktywa finansowe	-	-	-114 254	-38 826	-	-	-114 254	-38 826
Wynik operacyjny segmentu	616	3 678	-476 382	-274 613	-2 346	-6 511	-478 112	-277 446

Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO:

W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Razem górnictwo	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
KRAJ	-	-	256 594	300 534	-	-	256 594	300 534
EKSPORT	21 740	19 851	30 746	147 396	7 646,00	73 958,00	60 132	241 205
RAZEM	21 740	19 851	287 340	447 930	7 646	73 958	316 726	541 739

Strata brutto na sprzedaży w 2016 roku wyniosła 65.430 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w 2015 roku zwiększyła się o 42.914 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2016 roku 17.022 tys. zł. i są niższe od poniesionych w 2015 roku o 17.680 tys. zł., tj. o 50,9%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2016 roku 44.966 tys. zł. i kształtują się na zbliżonym poziomie jak w roku 2015.

Emitent w 2016 r. poniósł stratę operacyjną w wysokości 671.882 tys. zł. Poniesiona strata na poziomie operacyjnym była wyższa od poniesionej straty w roku 2015 o 383.491 tys. zł. Saldo pozostałej działalności w 2016 r. było ujemne i wyniosło -91.160 tys. zł. Na strukturę przychodową pozostałej działalności operacyjnej wpływ miały głównie pozyskane dywidendy (110.887 tys. zł.) a także przychody z: uzyskanych odszkodowań (2.117 tys. zł.), umorzonych zobowiązań (1.869 tys. zł.), otrzymanych dotacji (1.189 tys. zł.), nadwyżek inwentaryzacyjnych (1.113 tys. zł.). Natomiast struktura kosztowa pozostałej działalności głównie obejmuje koszty utworzonych odpisów z tytułu aktualizacji aktywów finansowych (138.211 tys. zł.), utworzonych rezerw (28.837 tys. zł.), poniesionych kosztów restrukturyzacji (28.036 tys. zł.), złomowania składników majątku obrotowego (6.853 tys. zł.), kosztów zaniechanych prac rozwojowych i produkcji (3.420 tys. zł.), kar, kosztów sądowych, odszkodowań (2.078 tys. zł.).

Emitent na działalności związanej z zabezpieczeniem transakcji walutowych, różnicach kursowych, sprzedaży środków trwałych oraz sprzedaży aktywów finansowych poniósł stratę w wysokości 5.344 tys. zł.

W roku 2016 Emitent dokonał odpisów aktualizujących na aktywa niefinansowe w wysokości 447.960 tys. zł., z czego odpis aktualizujący: na akcje i udziały został dokonany w wysokości 174.723 tys. zł., na środki trwałe w wysokości 104.702 tys. zł., na prace rozwojowe 70.604 tys. zł., na nieruchomości inwestycyjne 48.351 tys. zł., na zapasy 40.938 tys. zł. oraz na pozostałe wartości niematerialne w wysokości 8.642 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty, pozostałe zyski, straty oraz dokonane odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym Kopex S.A. za rok 2016 w nocie nr 12.26; 12.27; 12.28; 12.29.

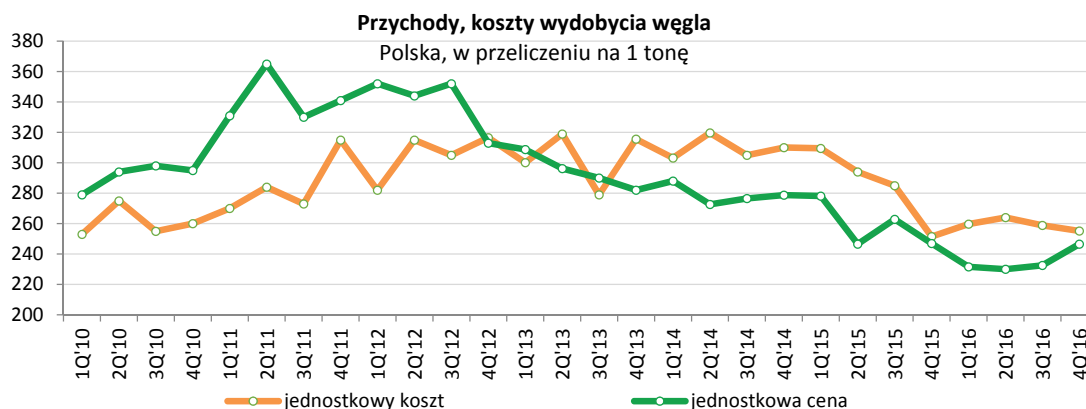
W roku 2016 Emitent poniósł stratę netto w wysokości 895.844 tys. zł. wykazując spadek wyniku o 546.917 tys. zł. w porównaniu do roku 2015. Saldo działalności finansowej Emitenta w roku 2016 było ujemne i wyniosło -150.269 tys. zł. Wśród kosztów finansowych istotną pozycję stanowiły koszty z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących należności z tytułu udzielonych pożyczek (106.464 tys. zł.), koszty dotyczące poręczeń i gwarancji (19.805 tys. zł.), odsetki od kredytów i pożyczek (10.180 tys. zł.), utworzone rezerwy na koszty finansowe (7.759 tys. zł.) oraz pozostałe odsetki (7.627 tys. zł.). Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto Emitenta miały w 2016 r. otrzymane odsetki w wysokości 6.700 tys. zł. Pozostałe przychody i koszty finansowe zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym Kopex S.A. za rok 2016 w nocie nr 12.30 oraz 12.31.

2.2. KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

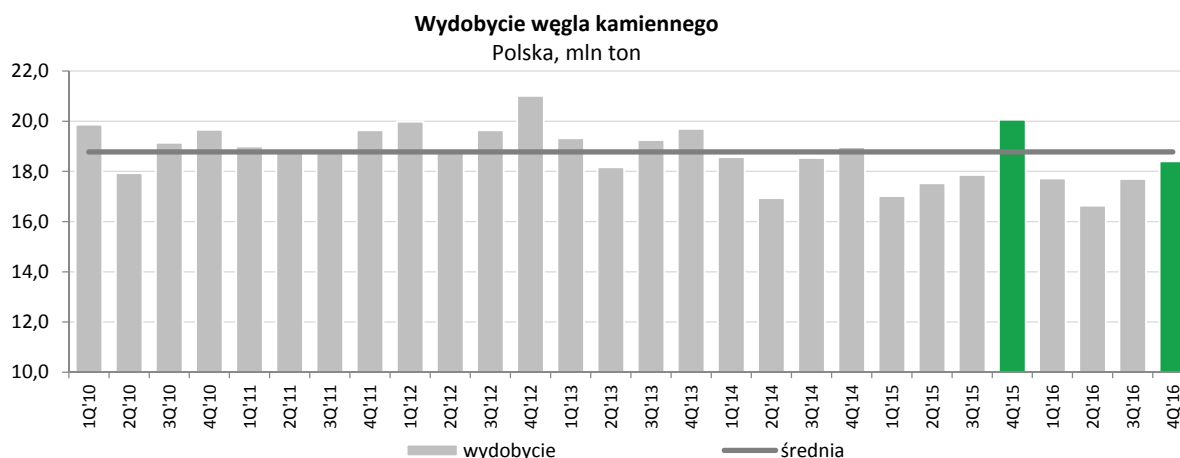
W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji Kopex S.A. oraz złamaniem kowenantów bankowych, co spowodowane było obniżeniem wyników za IV kwartał 2015 r., spółka zmuszona była rozpocząć na początku 2016 r. rozmowy z bankami finansującymi na temat restrukturyzacji zadłużenia. W grudniu 2016 r. zakończyły się długo trwające negocjacje pomiędzy bankami, Spółką i Inwestorem Strategicznym – TDJ S.A., a tym samym została zawarta Umowa Restrukturyzacyjna.

Obecnie, w związku z toczącym się procesem restrukturyzacyjnym oraz trudną, w dalszym ciągu, sytuacją finansową Spółki, Emitent nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Aktualnie najważniejszym celem działalności KOPEX S.A. jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Poza działaniami restrukturyzacyjnymi, wpływ na wyniki Spółki w 2016 r. miały między innymi utrzymujące się na niskim poziomie w porównaniu do ubiegłych lat nakłady inwestycyjne polskich kopalń oraz toczące się działania konsolidacyjne i naprawcze w polskich spółkach węglowych. Pomimo ograniczenia zapasów węgla kamiennego oraz trwających procesów restrukturyzacyjnych przez większą część ubiegłego roku koszt wydobycia tony węgla przekraczał cenę sprzedaży. W 2016 roku średnia strata polskich kopalń na sprzedaży każdej tony węgla wyniosła 6,97 zł jest to prawie czterokrotnie mniej niż rok wcześniej.

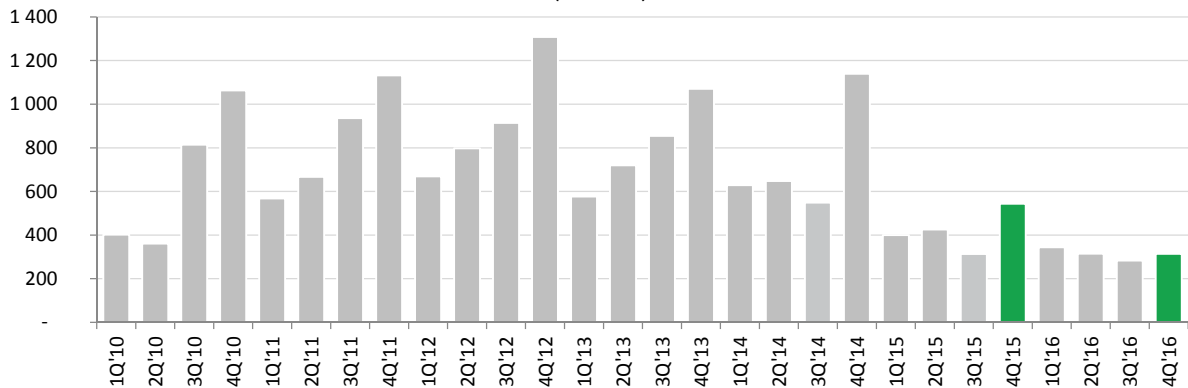


Wydobycie węgla kamiennego w Polsce sukcesywnie spada od kilku lat w 2016 r. osiągnęło poziom ok. 70 mln ton, co oznacza spadek wydobycia w stosunku do ubiegłego roku o 11,4%.



Obecnie toczące się w polskim górnictwie działania restrukturyzacyjne, a w szczególności przekazywanie nierentownych kopalń do SRK oraz optymalizacja działalności operacyjnej pozostałych kopalń wskazuje na kontynuację w długim okresie spadkowego trendu wydobycia węgla. Dodatkowo, w ciągu ostatnich kilku lat można było zaobserwować w Polsce istotne spowolnienie inwestycji kopalń w zakupy nowych maszyn. Z drugiej strony, zgodnie z wypowiedziami przedstawicieli sektora wydobywczego, w Polsce w ciągu najbliższych lat można się spodziewać wzrostu nakładów inwestycyjnych.

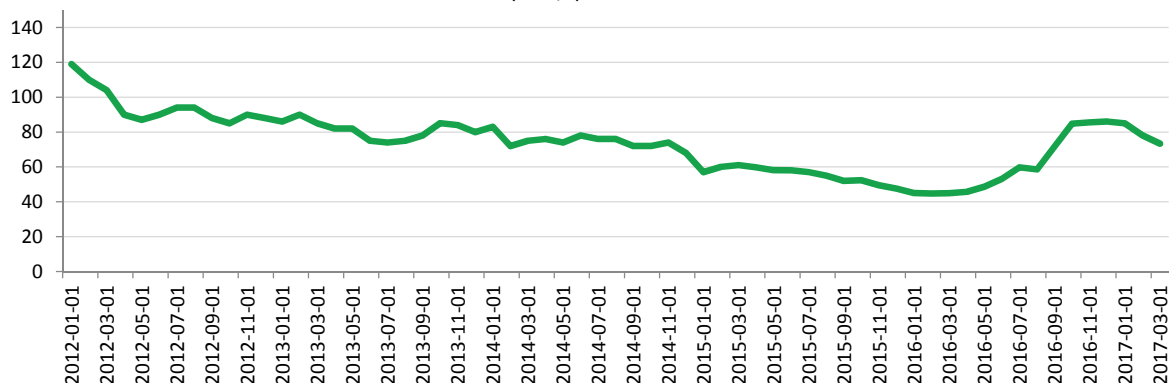
Nakłady inwestycyjne ogółem polskiego górnictwa (mIn PLN)



W ostatnich miesiącach coraz wyraźniej widoczne są przesłanki zapowiadające poprawę koniunktury w branży górniczej. Są to między innymi zapowiedzi nakładów inwestycyjnych w polskich kopalniach na wdrożenie efektywnych systemów wydobywania. Ten kierunek jest również jednym z elementów założeń rządowego „Programu dla sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce do roku 2030”, który podkreśla istotną rolę węgla jako podstawowego paliwa energetycznego w naszym kraju.

W trakcie 2016 r. nastąpiło odwrócenie trwającego od pięciu lat spadku ceny węgla na rynkach światowych. Poniższy wykres przedstawia kształtowanie się cen węgla w USD za tonę w porcie europejskim (Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia).

Węgiel energetyczny ARA (USD/t)



Wartość sumy bilansowej Kopex S.A. na koniec 2016 roku wynosiła 996.278 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2015 r. zmniejszyła się o 871.840 tys. zł., tj. 46,7%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 703.867 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 169.962 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów trwałych w głównej mierze miały wpływ: zmniejszenie długoterminowych aktywów o 267.496 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizacyjne w zakresie wartości akcji i udziałów oraz udzielonych pożyczek), zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 254.806 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizujące na maszyny, urządzenia, budowle oraz nieruchomości inwestycyjne), zmniejszenie wartości niematerialnych o 102.014 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizujące na prace rozwojowe oraz licencje) oraz zmniejszenie wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 73.408 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów obrotowych w głównej mierze miały wpływ: zmniejszenie wartości należności z tytułu dostaw i usług o 136.459 tys. zł., zmniejszenie stanu zapasów o 71.949 tys. zł., spadek wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 55.548 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości aktywów z tytułu umów o usługi budowlane o 44.277 tys. zł.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 895.238 tys. zł. oraz zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych o 546.029 tys. zł. (zwiększenie wartości długoterminowych kredytów i pożyczek o 574.438 tys. zł.) oraz zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 522.631 tys. zł. (zmniejszenie wartości krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 570.026 tys. zł.) Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec roku 2016 oraz 2015 zostały zamieszczone na s. 4-5. Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

W dniu 31.03.2017r. KOPEX S.A. dokonał przedterminowej spłaty Transzy C wierzytelności, w związku z czym na koniec pierwszego kwartału 2017 r. zadłużenie bilansowe Grupy wyniosło 511 mln zł wobec zadłużenia w kwocie 619 mln zł na dzień poprzedzający podpisanie Umowy Restrukturyzacyjnej. Po dokonaniu spłaty Transzy C, zadłużenie wciąż jednak pozostaje na wysokim poziomie, w związku z czym priorytetem dla Zarządu Emitenta w dalszym ciągu są działania zmierzające do redukcji istniejącego długu.

2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2016 roku na tle roku 2015.

	2016	2015
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (%) (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	-13,55	-3,37
Wskaźnik rentowności operacyjnej (%) (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	-139,17	-43,14
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (%) (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	-109,35	-26,64
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (%) (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	-185,55	-52,20
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (%) (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	-182,72	-31,12
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (%) (ROA) (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	-62,55	-17,63
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,98	0,92
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,71	0,73
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,09	0,05
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik rotacji należności w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	2,36	2,64
Wskaźnik rotacji należności w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji należności w razach)	155	138
Wskaźnik rotacji zobowiązań w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	4,98	4,94
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zobowiązań w razach)	73	74
Wskaźnik rotacji zapasów w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zapasów)	4,28	4,22
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zapasów w razach)	85	86
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	-42,13	-24,48
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (%) (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	95,72	49,79
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (%) (kapitały własne / aktywa) x 100	4,28	50,21

GRUPA KAPITAŁOWA
2.1.A SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za 2016 rok wyniosły 777.174 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2015 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 203.486 tys. zł., tj. 20,7%.

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

WTYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Razem górnictwo	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Przychody segmentu	233 537	250 477	276 624	439 460	7 646	73 958	88 607	88 258	606 414	852 153
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	32 221	32 098	-54 545	-5 194	1 712	116	11 394	26 150	-9 218	53 170
Znormalizowany wynik operacyjny segmentu	22 796	18 662	-103 765	-48 089	-857	-6 511	-3 900	6 423	-85 726	-29 515
Koszty restrukturyzacji	60	-	11 502	-	-	-	332	-	11 894	-
Utworzone (-) rozwiązane (+) rezerwy	-1 782	-	1 215	-9 446	-1 489	-	-865	-	-2 921	-9 446
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – na aktywa niefinansowe	-6 629	-14 116	-231 263	-1 190 848	-	-	-46 416	-88 725	-284 308	-1 293 689
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – na aktywa finansowe	-2 345	-2	-70 981	-30 821	-	-	-463	-1 032	-73 789	-31 855
Wynik operacyjny segmentu	11 980	4 544	-416 296	-1 279 204	-2 346	-6 511	-51 976	-83 334	-458 638	-1 364 505

Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO:

WTYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Razem górnictwo	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
KRAJ	203 132	223 491	239 920	256 684	-	-	43 559	42 467	486 611	522 642
EKSPORT	30 405	26 986	36 704	182 776	7 646	73 958	45 048	45 791	119 803	329 511
RAZEM	233 537	250 477	276 624	439 460	7 646	73 958	88 607	88 258	606 414	852 153

Strata brutto na sprzedaży w 2016 roku wyniosła 8.374 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w 2015 roku wynik zmniejszył się o 76.069 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2016 roku 25.765 tys. zł. i są niższe od poniesionych w 2015 roku o 16.600 tys. zł., tj. o 39,2%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2016 roku 66.902 tys. zł. i są niższe od poniesionych w 2015 roku o 7.853 tys. zł., tj. 10,5%.

Grupa Kapitałowa w 2016 r. poniosła stratę operacyjną w wysokości 632.210 tys. zł. Poniesiona strata na poziomie operacyjnym była niższa od poniesionej straty w roku 2015 o 740.855 tys. zł. Saldo na pozostałej działalności w 2016 r. było ujemne i wyniosło -150.861 tys. zł. Na strukturę przychodową pozostałej działalności operacyjnej wpływ miały głównie: przychody z: uzyskanych odszkodowań (3.011 tys. zł.), umorzonych zobowiązań (1.894 tys. zł.), otrzymanych dotacji (1.885 tys. zł.), nadwyżek inwentaryzacyjnych (1.139 tys. zł.). Natomiast struktura kosztowa pozostałej działalności głównie obejmuje koszty: utworzonych odpisów z tytułu aktualizacji aktywów finansowych (89.423 tys. zł.), poniesionych kosztów restrukturyzacji (28.427 tys. zł.), utworzonych rezerw (21.883 tys. zł.) oraz złomowania składników majątku obrotowego (6.875 tys. zł.), kosztów zaniechanych prac rozwojowych (5.707 tys. zł.), kar, kosztów sądowych, odszkodowań (4.009 tys. zł.).

Grupa Kapitałowa na działalności związanej z zabezpieczeniem transakcji walutowych, różnicach kursowych, sprzedaży środków trwałych oraz aktywów finansowych poniosła stratę w wysokości 525 tys. zł.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa dokonała odpisów aktualizujących na aktywa niefinansowe w wysokości 379.783 tys. zł., z czego odpis aktualizujący: na środki trwałe w wysokości 142.275 tys. zł., na prace rozwojowe 74.647 tys. zł., na zapasy 67.216 tys. zł., na nieruchomości inwestycyjne 45.800 tys. zł., na odpis wartości firmy 41.568 tys. zł., na pozostałe wartości niematerialne w wysokości 4.175 tys. zł. oraz utratę kontroli 4.102 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty, pozostałe zyski, straty oraz dokonane odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kopex za rok 2016 w nocy nr 12.28; 12.29; 12.30; 12.31.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto przypadającą akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 901.703 tys. zł. Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej w roku 2016 było ujemne i wyniosło -53.354 tys. zł.

Wśród kosztów finansowych istotną pozycję stanowiły koszty dokonanych odpisów aktualizujących należności z tytułu udzielonych pożyczek (24.725 tys. zł.), poniesione koszty odsetek (19.000 tys. zł.), utworzone rezerwy na koszty finansowe (7.079 tys. zł.) oraz koszty dotyczące prowizji od poręczeń, gwarancji i kredytów (6.118 tys. zł.).

2.2.A KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

W związku z toczącą się w 2016 r. restrukturyzacją, Grupa Kopex była zmuszona w istotnym stopniu, w porównaniu do lat ubiegłych, ograniczyć swoją działalność niezwiązaną z core businesssem.

Obecnie, w związku z toczącym się procesem restrukturyzacyjnym oraz trudną w dalszym ciągu sytuacją finansową Grupy, Emitent nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Dotyczy to również spółek Grupy będących stronami Umowy Restrukturyzacyjnej. Aktualnie najważniejszym celem działalności Grupy KOPEX jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Grupę.

Poza działaniami restrukturyzacyjnymi, wpływ na wyniki Grupy w 2016 r. miały między innymi utrzymujące się na niskim poziomie w porównaniu do ubiegłych lat nakłady inwestycyjne polskich kopalń oraz toczące się działania konsolidacyjne i naprawcze w polskich spółkach węglowych. Pomimo ograniczenia zapasów węgla kamiennego oraz trwających procesów restrukturyzacyjnych przez większą część ubiegłego roku koszt wydobycia tony węgla przekraczał cenę sprzedaży. W 2016 roku średnia strata polskich kopalń na sprzedaży każdej tony węgla wyniosła 6,97 zł jest to prawie czterokrotnie mniej niż rok wcześniej.

Wartość skonsolidowana sumy bilansowej na koniec 2016 roku wyniosła 1.264.529 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2015 r. zmniejszyła się o 864.263 tys. zł., tj. 40,6%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 636.876 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 286.433 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów trwałych w głównej mierze miały wpływ: zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 375.101 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizujące na maszyny, urządzenia, budowle oraz nieruchomości inwestycyjne), zmniejszenie wartości niematerialnych o 109.237 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizujące na prace rozwojowe oraz licencje), zmniejszenie wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 58.720 tys. zł., zmniejszenie inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 51.325 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości firmy jednostek podporządkowanych o 41.568 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów obrotowych w głównej mierze miały wpływ: zmniejszenie wartości należności z tytułu dostaw i usług o 170.577 tys. zł.; spadek zapasów o 148.038 tys. zł.; zmniejszenie wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 37.650 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości aktywów z tytułu umów o usługi budowlane o 55.348 tys. zł.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 899.931 tys. zł. oraz zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych o 545.661 tys. zł. (zwiększenie wartości długoterminowych kredytów i pożyczek o 574.439 tys. zł.) oraz zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 543.655 tys. zł. (zmniejszenie wartości krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 545.704 tys. zł.) Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec roku 2016 oraz 2015 zostały zamieszczone na s. 4-5. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

2.3.A WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2016 roku na tle roku 2015.

	2016	2015
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (%) (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	-1,08	6,90
Wskaźnik rentowności operacyjnej (%) (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	-81,35	-140,01
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (%) (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	-58,85	-124,46
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (%) (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	-116,15	-150,04
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (%) (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	-138,37	-79,10
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (%) (ROA) (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	-53,20	-52,08
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	2,17	1,19
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,84	0,89
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,32	0,07
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik rotacji należności w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	2,53	2,53
Wskaźnik rotacji należności w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji należności w razach)	144	144
Wskaźnik rotacji zobowiązań w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	6,19	5,67
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zobowiązań w razach)	59	64
Wskaźnik rotacji zapasów w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zapasów)	4,20	3,94
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zapasów w razach)	87	93
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	-37,15	-88,61
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (%) (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	83,99	48,22
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (%) (kapitały własne / aktywa) x 100	16,01	51,78

3. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2016 ROKU

Kopex S.A. jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, wyniki finansowe Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Emitent uznając zasady ładu korporacyjnego jako etyczne normy postępowania, kształtujące relacje firm giełdowych z otoczeniem rynkowym jak również uznając je za zgodne z dobrymi obyczajami kupieckimi i czyniącymi Spółkę bardziej przejrzystą na rynku kapitałowym przyjęła od początku do stosowania zdecydowaną większość zasad z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych Na GPW” w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent zgodnie z podejściem „przestrzegaj lub wyjaśnij” w odniesieniu do nielicznych zasad, które w Spółce nie są (w części lub w całości) i do odwołania nie będą stosowane publikował raporty bieżące EBI, a także odnosił się do nich w „Oświadczeniach o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w „KOPEX” S.A.” zamieszczonych w sprawozdaniach z działalności Emitenta za kolejne lata 2009 do 2016.

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

WSKAZANIE ZASAD, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE

- Spółka nie stosowała w 2016 r. zasady opisanej w podrozdziale IV p. 10 Dobrych Praktyk, dotyczącej możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji podczas obrad w czasie rzeczywistym. Kopex S.A. zapewnia udział akcjonariuszom w obradach walnego zgromadzenia zgodnie z obligatoryjnymi wymogami przepisów Kodeksu spółek handlowych;
- Spółka nie stosowała w 2016 r. zasady opisanej w podrozdziale V.Z.6. Dobrych Praktyk, dotyczącej określenia w regulacjach wewnętrznych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Kopex S.A. dąży do opracowania regulacji wewnętrznych uwzględniających między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów celem wdrożenia tej zasady.
- Emitent nie stosował w 2016 r. zasady opisanej w podrozdziale VI.Z.1. Dobrych Praktyk dotyczącej uzależnienia poziomu wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

POLITYKA RÓZNORODNOŚCI

W Spółce w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów elementy polityki różnorodności nie zostały sformalizowane w postaci dokumentu polityki różnorodności, tym niemniej Spółka będzie dążyć do opracowania i wdrożenia takiej polityki w przyszłości uznając ją jako istotny element do budowania przewagi konkurencyjnej. Mimo braku takiej polityki codzienne działania w obszarze realizacji polityki kadrowej, w szczególności w procesie rekrutacji i selekcji, oceny ścieżki rozwoju zawodowego, przydatności dla Spółki i realizacji jej strategii uwzględniają takie elementy różnorodności jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek i doświadczenie zawodowe, znajomość branży.

OPIS SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

1. Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013r.Poz.330 z późn.zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również spełniają wymagania określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Roczne sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe Emitenta (jednostkowe

- i skonsolidowane) podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego uprawnionego biegłego rewidenta wybieranego na każdy rok przez Radę Nadzorczą Emitenta w oparciu o „Regulamin Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w sprawie dokonywania wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki jednostkowego i skonsolidowanego”,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
 3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana przez dział prawny, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
 4. Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
 5. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontaktach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
 6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
 7. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
 8. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

ZNACZNE PAKIETY AKCJI

W okresie od 01 stycznia 2016 do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego wysokość kapitału zakładowego „KOPEX” S.A. nie ulegała zmianie i wynosi 74.332.538,00 złotych oraz dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

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

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

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



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

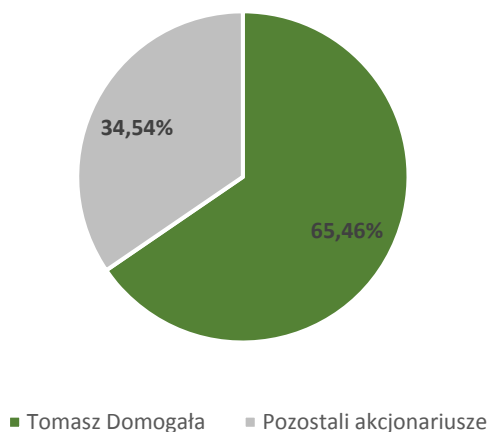
AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Tomasz Domogała (pośrednio poprzez podmioty zależne)	48 932 015 ¹⁾	65,83%	48 655 515	65,46%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	25 400 918	34,17%	25 400 918	34,54%
Razem:	74 332 538	100,00%	74 332 538	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie otrzymanych zawiadomień.

Uwagi:

- 1) Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego **Pana Tomasa Domogałę** wraz z podmiotem zależnym (bezpośrednio i pośrednio) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 23.03.2017 roku otrzymanym od Spółki TDJ SA (raport bieżący Nr 15/2017 z dnia 24 marca 2017 roku), w tym:
- Pan Tomasz Domogała poprzez podmiot zależny, tj. spółkę TDJ SA z siedzibą w Katowicach łącznie posiada pośrednio poprzez podmioty zależne od TDJ S.A. 48.932.015 akcji KOPEX SA (wliczając w to 276.500 akcji własnych Emitenta, będącego podmiotem zależnym TDJ SA, z których nie jest wykonywane prawo głosu), stanowiących ok. 65,83% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 48.655.515 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 65,46% ogólnej liczby głosów, w tym:
 - a) Spółka GALANTINE sp. z o.o. posiada bezpośrednio 7.433.000 akcji KOPEX SA, stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów;
 - b) Spółka TDJ Equity IV SA posiada:
 - bezpośrednio 395 akcji KOPEX SA, stanowiących 0,00053% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 395 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 0,00053% ogólnej liczby głosów,
 - pośrednio poprzez spółkę Partner SA, która posiada bezpośrednio 24.217.120 akcji KOPEX SA, stanowiących 32,58% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 24.217.120 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 32,58% ogólnej liczby głosów,
 - pośrednio poprzez spółkę Prolnwest sp. z o.o., która posiada bezpośrednio 17.005.000 akcji KOPEX SA, stanowiących 22,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 17.005.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 22,88% ogólnej liczby głosów.

Struktura akcjonariatu KOPEX SA



SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

ZARZĄD EMITENTA

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 08 czerwca 2016 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni roku 2016 zaszły w składzie tego organu:

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Beata ZAWISZOWSKA	Prezes Zarządu	16.12.2016r. ²⁰⁾	---
Bartosz BIELAK	Wiceprezes Zarządu	16.12.2016r. ²¹⁾	---
Bartosz BIELAK	Członek RN delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu	14.09.2016r. ¹⁶⁾	do dnia 15.12.2016r.

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Dariusz PIETYSZUK	Prezes Zarządu	11.08.2016r. ¹⁴⁾	do dnia 15.12.2016r. ¹⁷⁾
Henryk JURCZYK	Członek Zarządu	01.06.2016r. ¹³⁾	do dnia 15.12.2016r. ¹⁸⁾
Dariusz PIETYSZUK	Członek RN delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu	10.05.2016r. ¹²⁾	do dnia 10.08.2016r.
Magdalena NAWŁOKA	Członek Zarządu	10.05.2016r. ¹¹⁾	do dnia 15.12.2016r. ¹⁹⁾
Bogusław BOBROWSKI	Prezes Zarządu	12.01.2016r. ⁴⁾	do dnia 10.05.2016r. ⁸⁾
Marek USZKO	Członek Zarządu	12.01.2016r. ⁵⁾	do dnia 10.05.2016r. ⁹⁾
Krzysztof ZAWADZKI	Członek Zarządu	01.02.2016r. ⁶⁾	do dnia 10.05.2016r. ¹⁰⁾
Józef WOLSKI	Prezes Zarządu	28.06.2013r.	do dnia 12.01.2016r. ²⁾
Andrzej MEDER	Członek Zarządu	01.02.2012r.	do dnia 12.01.2016r. ³⁾
Joanna WĘGRZYN	Członek Zarządu	28.06.2013r.	do dnia 01.02.2016r. ⁷⁾
Michał ROGATKO	Członek Zarządu	25.11.2015r.	do dnia 11.01.2016r. ¹⁾
Piotr BRONCEL	Członek Zarządu	01.02.2014r.	do dnia 14.09.2016r. ¹⁵⁾

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) Pan Michał Rogatko złożył do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dnia 11 stycznia 2016 roku z funkcji członka Zarządu Spółki;
- 2) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku odwołała Pana Józefa Wolskiego ze składu Zarządu i z funkcji Prezesa Zarządu;
- 3) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku odwołała Pana Andrzeja Medera ze składu Zarządu i z funkcji członka Zarządu;
- 4) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku powołała Pana Bogusława Bobrowskiego w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu;
- 5) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku powołała Pana Marka Uszko w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;
- 6) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku powołała Pana Krzysztofa Zawadzkiego z dniem 01 lutego 2016 roku w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;
- 7) Pani Joanna Węgrzyn złożyła do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dnia 01 lutego 2016 roku z funkcji członka Zarządu Spółki;
- 8) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 10 maja 2016 roku odwołała Pana Bogusława Bobrowskiego ze składu Zarządu i z funkcji Prezesa Zarządu;
- 9) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 10 maja 2016 roku odwołała Pana Marka Uszko ze składu Zarządu i z funkcji Członka Zarządu;
- 10) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 10 maja 2016 roku odwołała Pana Krzysztofa Zawadzkiego ze składu Zarządu i z funkcji Członka Zarządu;
- 11) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 10 maja 2016 roku powołała Panią Magdalenę Nawłoka z dniem 10 maja 2016 roku w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;
- 12) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 10 maja 2016 roku delegowała Pana Dariusza Pietyszuka z dniem 10 maja 2016 roku do wykonywania czynności Prezesa Zarządu;
- 13) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 31 maja 2016 roku powołała Pana Henryka Jurczyka z dniem 01 czerwca 2016 roku w skład Zarządu Spółki na funkcję członka Zarządu;
- 14) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2016 roku powołała Pana Dariusza Pietyszuka w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu;
- 15) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 14 września 2016 roku odwołała Pana Piotra Broncla ze składu Zarządu i z funkcji członka Zarządu;
- 16) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 14 września 2016 roku delegowała Pana Bartosza Bielaka z dniem 14 września 2016 roku do wykonywania czynności Członka Zarządu;
- 17) Pan Dariusz Pietyszuk złożył do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dnia 15 grudnia 2016 roku z funkcji Prezesa Zarządu;
- 18) Pan Henryk Jurczyk złożył do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dnia 15 grudnia 2016 roku z funkcji Członka Zarządu;
- 19) Pani Magdalena Nawłoka złożyła do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dnia 15 grudnia 2016 roku z funkcji Członka Zarządu;

- 20) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2016 roku powołała Panią Beatę Zawiszowską w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu;
- 21) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2016 roku powołała Pana Bartosza Bielaka w skład Zarządu Spółki na funkcję Wiceprezesa Zarządu;

Skład osobowy Zarządu „KOPEX” S.A. w okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego z uwzględnieniem zmian osobowych, które zaszły w tym okresie:

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Beata ZAWISZOWSKA	Prezes Zarządu	16.12.2016r.	---
Bartosz BIELAK	Wiceprezes Zarządu	16.12.2016r.	---

Źródło: Spółka

ZASADY DZIAŁANIA ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA

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

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

Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, przy czym dopuszczalne jest współdziałanie członka Zarządu zarówno z prokurentem samoistnym, jak i z prokurentem łącznym.

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

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

- 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.

RADA NADZORCZA EMITENTA

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 08 czerwca 2016 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego zaszły w składzie Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej VII kadencji	Uwagi
Czesław KISIEL	Członek Rady Nadzorczej	01.09.2016r. ⁸⁾	
Bartosz BIELAK	Członek Rady Nadzorczej (delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu)	20.05.2016r. ⁶⁾ (14.09.2016r.)	do dnia 15.12.2016r. ⁹⁾
Dariusz PIETYSZUK	Członek Rady Nadzorczej (delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu)	10.05.2016r. ⁴⁾ (10.05.2016r.)	do dnia 11.08.2016r. ⁷⁾ (do dnia 11.08.2016r.)
Krzysztof JĘDRZEJSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	do dnia 03.01.2017r. ¹²⁾
Bogusław BOBROWSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	do dnia 12.01.2016r. ¹⁾
Michał ROGATKO	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	12.01.2016r. ²⁾	do dnia 31.12.2016r. ¹⁰⁾
Daniel LEWCZUK	Członek Rady Nadzorczej	29.01.2015r.	do dnia 31.12.2016r. ¹¹⁾
Józef DUBIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	20.02.2014r.	do dnia 16.05.2016r. ⁵⁾
Janusz A. STRZĘPKA	Członek Rady Nadzorczej	18.11.2015r.	do dnia 10.05.2016r. ³⁾

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) w dniu 11 stycznia 2016 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Bogusław Bobrowski złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 12 stycznia 2016 roku w trakcie kadencji z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA w związku z zamiarem podjęcia nowych zadań w GK KOPEX;
- 2) w dniu 12 stycznia 2016 roku powołany został w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA Pan Michał Rogatko w trybie § 35 ust.4 Statutu Emitenta celem uzupełnienia pięcioosobowego wymagalnego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX SA; Jednocześnie Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 12 stycznia 2016 roku wybrała Pana Michała Rogatko na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 3) w dniu 10 maja 2016 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Janusz A. Strzępka złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 10 maja 2016 roku w trakcie kadencji z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 4) w dniu 10 maja 2016 roku powołany został w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA Pan Dariusz Pietyszuk w trybie § 35 ust.4 Statutu Emitenta celem uzupełnienia pięcioosobowego wymagalnego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX SA; Jednocześnie Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 10 maja 2016 roku deleguje Pana Dariusza Pietyszuka do wykonywania czynności Prezesa Zarządu KOPEX SA;
- 5) w dniu 16 maja 2016 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Józef Dubiński złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 16 maja 2016 roku w trakcie kadencji z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 6) w dniu 20 maja 2016 roku powołany został w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA Pan Bartosz Bielak w trybie § 35 ust.4 Statutu Emitenta celem uzupełnienia pięcioosobowego wymagalnego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 7) Rada Nadzorcza KOPEX SA na posiedzeniu w dniu 11 sierpnia 2016 roku powołała Pana Dariusza Pietyszuka w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu; z mocy prawa wygasł mandat Pana Dariusza Pietyszuka jako członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 8) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 01 września 2016 roku powołało Pana Czesława Kisiele w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. siódmej kadencji wspólnej;
- 9) w dniu 09 grudnia 2016 roku członek Rady Nadzorczej Pan Bartosz Bielak złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji w trakcie kadencji ze skutkiem na koniec dnia 15 grudnia 2016 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 10) w dniu 30 grudnia 2016 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Michał Rogatko złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji w trakcie kadencji z upływem dnia 31 grudnia 2016 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;
- 11) w dniu 30 grudnia 2016 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Daniel Lewczuk złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji w trakcie kadencji z upływem dnia 31 grudnia 2016 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;

- 12) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 03 stycznia 2017 roku odwołało Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego ze składu Rady Nadzorczej KOPEX S.A. siódmej kadencji wspólnej

Skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego z uwzględnieniem zaszytych zmian osobowych w tym okresie przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej VII kadencji	Uwagi
Tomasz DOMOGAŁA	Przewodniczący Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ¹⁾	
Czesław KISIEL	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.09.2016r.	
Wojciech GELNER	Sekretarz Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ²⁾	
Jacek LEONKIEWICZ	Członek Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ³⁾	
Magdalena ZAJĄCZKOWSKA-EJSYMONT	Członek Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ⁴⁾	

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 03 stycznia 2017 roku powołało Pana Tomasza Domogałę w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA siódmej kadencji wspólnej.
- 2) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 03 stycznia 2017 roku powołało Pana Wojciecha Gelnera w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA siódmej kadencji wspólnej.
- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 03 stycznia 2017 roku powołało Pana Jacka Leonkiewicza w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA siódmej kadencji wspólnej.
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 03 stycznia 2017 roku powołało Panią Magdalenę Zajączkowską-Ejsymont w skład Rady Nadzorczej KOPEX SA siódmej kadencji wspólnej.

ZASADY DZIAŁANIA ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ORAZ W JEGO RAMACH KOMITETÓW

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KOMITET AUDYTU

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

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

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Emitenta uregulowane są przepisami ustawy Kodeks spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Aktualnie obowiązujący na dzień publikacji niniejszego raportu Statut Emitenta – tekst jednolity (obowiązujący od dnia 13 sierpnia 2015 roku) jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

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

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

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

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

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

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

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

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

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

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŚLI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

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

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

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

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

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

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

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

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki „KOPEX” S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (*Record date*).

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

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

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

Obowiązujący Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

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

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

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

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

Zwykła większość głosów wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

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

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

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

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi do skutku bez wykupu, o którym mowa w art. 416 § 4 Ksh, jeżeli zostanie powzięta większością $\frac{2}{3}$ głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

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

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

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

4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji Grupy Kopex oraz złamaniem przez nią kowenantów bankowych, co spowodowane było obniżeniem wyników za IV kwartał 2015, Spółka zmuszona była rozpocząć na początku 2016 r. rozmowy z bankami finansującymi na temat restrukturyzacji zadłużenia. W okresie negocjacji Spółka nie miała możliwości korzystania z linii kredytowych, więc podejmowane były działania zaradcze polegające na aktywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym spółki oraz prowadzeniem działań restrukturyzacyjnych. W grudniu 2016r. zakończyły się długo trwające negocjacje pomiędzy bankami, Spółką i Inwestorem Strategicznym – TDJ S.A., a tym samym została zawarta Umowa Restrukturyzacyjna.

Obecnie, w związku z toczącym się procesem restrukturyzacyjnym oraz trudną w dalszym ciągu sytuacją finansową Grupy, Emitent nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Dotyczy to również spółek Grupy będących stronami Umowy Restrukturyzacyjnej.

Aktualnie najważniejszym celem działalności Grupy KOPEX jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Grupę.

Kontynuowanie zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych polegających między innymi na:

- restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek, którego sprzedaż miałyby stanowić jedno ze źródeł spłaty zadłużenia,
- sprzedaży udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności,
- restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i wpłynie na zwiększenie efektywności oraz dostosowanie się do warunków rynkowych,

powinno zapewnić Emitentowi oraz Grupie Kopex możliwość dalszego funkcjonowania.

4.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

EMITENT ORAZ GRUPA KAPITAŁOWA

W TYS. PLN.

Kredyty	Rodzaj zadłużenia	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Termin spłaty
KOPEX SA - Umowa Restrukturyzacyjna - Transza A	Transza A - obligacje	185.000	185.222	31.03.2022
KOPEX SA - Umowa Restrukturyzacyjna - Transza A	Transza A	10.238	10.238	31.03.2022
KOPEX SA - Umowa Restrukturyzacyjna - Transza B	Transza B - kredyt	250.000	250.000	31.12.2021
KOPEX SA - Umowa Restrukturyzacyjna - Transza C	Transza C - kredyt	184.574	128.978	31.12.2021
Hansen and Genwest	Kredyt w rachunku bieżącym	7.284	641	25.06.2017
RAZEM		637.096	575.079	

Zadłużenie kredytowe Emitenta na dzień 31.12.2016 roku wynosiło 574.438 tys. zł.

W dniu 31.03.2017 Emitent spłacił przedterminowo całe zadłużenie w ramach Transzy C. W związku ze spłatą zobowiązań wynikających z transzy C Spółka otrzymała zaświadczenia od wierzycieli finansowych o zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na spłatę tej transzy.

4.3. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH / UDZIELONYCH POŻYCZKACH

EMITENT

- pożyczki zaciągnięte

Na koniec 2016 roku saldo wykorzystania otrzymanych przez KOPEX S.A. pożyczek (bez odsetek) wynosiło odpowiednio:

- pożyczki zaciągnięte w PLN: 4.899 tys. PLN.,
- pożyczki zaciągnięte w EUR: 450 tys. EUR.

W TYS. PLN.

LP.	POŻYCZKODAWCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	TERMIN SPŁATY
1.	ELGÓR+HANSEN	10.06.2016	3.000	1.899	31.01.2017
2.	ELGÓR+HANSEN	16.09.2016	3.000	3.000	31.01.2017
RAZEM			6.000	4.899	

W TYS. EUR.

LP.	POŻYCZKODAWCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	TERMIN SPŁATY
1.	ELGÓR+HANSEN	16.09.2016	450	450	31.01.2017
RAZEM			450	450	

Terminy spłaty pożyczek otrzymanych przez Kopex od Elgór+Hansen zostały przedłużone do 30.06.2017 r.

- pożyczki udzielone

Na koniec 2016 roku saldo wykorzystania udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek (bez odsetek) wynosiło odpowiednio:

- pożyczki udzielone w PLN: 130.458 tys. PLN, w tym dokonano odpisu na kwotę 106.199 tys. PLN,
- pożyczki udzielone w EUR: 12.862 tys. EUR, w tym dokonano odpisu na kwotę 12.693 tys. EUR,
- pożyczki udzielone w USD: 2.619 tys. USD, w tym dokonano odpisu na kwotę 2.219 tys. USD,
- pożyczki udzielone w AUD: 9.810 tys. AUD, w tym dokonano odpisu na kwotę 6.564 tys. AUD.

W TYS. PLN.

LP.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	TERMIN SPŁATY
1.	KOPEX FOUNDRY	03.12.2012	4.300	4.300	-	30.12.2017
2.	KOPEX FOUNDRY	16.02.2015	3.000	3.000	-	31.12.2021
3.	BSKE	28.03.2013	1.973	-	1.973	31.12.2019

LP.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	TERMIN SPŁATY
4.	BSKE	25.05.2016	300	-	300	31.05.2017
5.	KOPEX- EX COAL	23.05.2013	5.000	-	5.000	30.06.2018
6.	KOPEX- EX COAL	18.04.2014	7.500	-	7.500	30.06.2018
7.	KOPEX- EX COAL	12.11.2014	3.500	-	3.500	30.06.2018
8.	KOPEX- EX COAL	12.02.2015	4.500	-	4.500	30.06.2018
9.	KOPEX- EX COAL	15.06.2015	9.000	-	9.000	31.12.2018
10.	KOPEX- EX COAL	05.11.2015	12.800	-	12.800	30.06.2018
11.	KOPEX- EX COAL	18.02.2016	4.200	-	2.485	31.12.2018
12.	KOPEX-FAMAGO	18.07.2013	13.000	-	13.000	31.12.2016
13.	KOPEX-FAMAGO	29.04.2014	8.750	-	6.172	31.12.2016
14.	KOPEX-FAMAGO	12.05.2014	13.000	-	11.555	31.12.2016
15.	KOPEX-FAMAGO	15.07.2014	37.015	8.001	25.814	01.04.2020
16.	KOPEX-FAMAGO	28.02.2013	1.500	-	1.500	31.12.2016
17.	DALBIS	16.09.2016	600	-	600	31.01.2017
18.	DALBIS	21.10.2016	500	-	500	31.01.2017
19.	PRACOWNICZA	30.06.2015	20	12	-	10.08.2019
RAZEM			130.458	15.313	106.199	

WTYS. EUR.

LP.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	TERMIN SPŁATY
1.	KOPEX MIN	31.10.2007	1.900	-	1.900	31.12.2016
2.	KOPEX MIN	25.05.2009	1.100	-	1.100	31.12.2016
3.	KOPEX MIN	15.07.2009	126	-	126	31.12.2016
4.	KOPEX MIN	27.01.2010	60	-	60	31.12.2016
5.	KOPEX MIN	17.08.2010	600	-	600	31.12.2016
6.	KOPEX MIN	17.08.2010	300	-	300	31.12.2016
7.	KOPEX MIN	17.08.2010	200	-	200	31.12.2016
8.	KOPEX MIN	04.11.2011	5.500	-	5.500	31.12.2016
9.	KOPEX MIN LIV A.D.	10.04.2008	500	-	500	31.12.2016
10.	KOPEX MIN LIV A.D.	25.05.2009	35	-	35	31.12.2016
11.	KOPEX MIN	15.07.2009	40	-	40	31.12.2016
12.	KOPEX MIN	14.08.2013	1.100	-	1.100	31.12.2016
13.	KOPEX MIN	21.01.2014	93	-	93	31.12.2016
14.	KOPEX MIN LIV A.D.	10.02.2014	100	-	100	31.12.2016
15.	KOPEX MIN	17.12.2014	200	-	200	30.06.2017
16.	KOPEX MIN LIV A.D.	17.12.2014	183	-	183	31.12.2016
17.	KOPEX MIN LIV A.D.	30.06.2015	500	-	500	Raty do 30.06.2017
18.	SHANDONG TAGAO	23.08.2010	325	-	156	21 dni po terminie odzyskania VAT przez Pożyczkobiorcę
RAZEM			12.862	-	12.693	

W TYS. USD.

LP.	POŻYCZKOBIORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	TERMIN SPŁATY
1.	KOPEX MINING CONTRACTORS INDONEZJA	24.03.2011	2.000	-	2.000	31.12.2016
2.	KOPEX MINING CONTRACTORS INDONEZJA	17.08.2012	500	-	100	31.12.2016
3.	KOPEX MINING CONTRACTORS INDONEZJA	19.06.2015	50	-	50	31.12.2016
4.	KOPEX MINING CONTRACTORS INDONEZJA	08.01.2016	45	-	45	31.12.2016
5.	KOPEX MINING CONTRACTORS INDONEZJA	14.07.2016	24	-	24	31.12.2016
RAZEM			2.619	-	2.219	

W TYS. AUD.

LP.	POŻYCZKOBIORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	TERMIN SPŁATY
1.	WARATAH ENGINEERING	13.04.2015	1.800	-	1.600	31.12.2016
2.	WARATAH ENGINEERING	26.10.2015	250	-	250	31.12.2016
3.	WARATAH ENGINEERING	09.12.2015	2.000	-	933	31.12.2016
4.	KOPEX AUSTRALIA LTD	30.06.2008	5.760	-	3.781	31.01.2023
RAZEM			9.810	-	6.564	

Data zapadalności pożyczek udzielonych przez KOPEX S.A. spółce KOPEX Foundry została na mocy aneksu do umów zmieniona na 30.04.2017r., a następnie spłacona w dniu 30.03.2017r.

Terminy spłaty pożyczek udzielonych przez Kopex S.A. spółce Dalbis zostały przedłużone do 30.06.2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA

- pożyczki udzielone

W TYS. PLN.

LP.	POŻYCZKOBIORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	TERMIN SPŁATY
1.	KOPEX-FAMAGO	18.07.2013	13.000	-	13.000	31.12.2016
2.	KOPEX-FAMAGO	29.04.2014	8.750	-	6.172	31.12.2016
3.	KOPEX-FAMAGO	12.05.2014	13.000	-	11.555	31.12.2016
4.	KOPEX-FAMAGO	15.07.2014	37.015	8.001	25.814	01.04.2020
5.	KOPEX-FAMAGO	28.02.2013	1.500	-	1.500	31.12.2016
6.	KOPEX-FAMAGO	31.07.2012	11.000	-	11.000	31.12.2016
7.	KOPEX-FAMAGO	22.05.2013	6.500	-	1.500	31.12.2016
8.	KOPEX-FAMAGO	11.07.2012	1.800	-	1.800	31.12.2016
9.	KOPEX-FAMAGO	20.08.2012	1.800	-	1.800	31.12.2016
RAZEM			94.365	8.001	74.141	

4.4. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH – PORĘCZENIA – GWARANCJE
EMITENT
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W TYS. PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA (+) ZMNIJSZENIA (-)	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	61 687	-97 350	159 037
1. Na rzecz jednostek zależnych	-	-5 000	5 000
2. Na rzecz pozostałych spółek powiązanych	-	-400	400
3. Na rzecz jednostek pozostałych	61 687	-91 950	153 637

ROSZCZENIA I SPRAWY SPORNE

Kopex S.A. z siedzibą w Katowicach (poprzednio Kopex S.A. oraz Tagor S.A.) według stanu na 13 kwietnia 2017 roku pozostaje w sporze sądowym z Famur S.A. (poprzednio: Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych Fazos S.A. w Tarnowskich Górach i następnie Zakład Maszyn Górniczych „GLINIK Sp. z o.o.”) o zapłatę kwoty 51.875.600,00 zł. Żądanie pozwu zostało w toku procesu ograniczone do kwoty 33.705.361,31 zł (bez zrzeczenia się roszczenia). W dniu 29 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok na mocy którego oddalił powództwo w całości. Sprawa aktualnie znajduje się w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. prawdopodobieństwo uwzględnienia przez sąd roszczenia powoda jest niższe niż prawdopodobieństwo jego oddalenia, ze względu na brak umownych podstaw do ich formułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym KOPEX S.A. w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.

WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

W TYS. PLN.

LP.	DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	KWOTA POZOSTAJĄCA DO ROZLICZENIA	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
1.	01.03.2011	FAMAGO	mLEASING	3.715	34	poręczenie umowy leasingowej	15.07.2017
2.	21.04.2011	FAMAGO	mLEASING	1.589	244	poręczenie umowy leasingowej	16.07.2017
3.	23.07.2012	FAMAGO	mLEASING	836	129	poręczenie wekslowe um. leasingowej	30.08.2017
4.	28.01.2015	FAMAGO	Air Products Sp. z o.o.	125	125	Zabezpieczenie umowy na dostawę	01.05.2018
5.	20.07.2015	FAMAGO	Multimet sp. z o.o.	100	-	Zabezpieczenie umowy współpracy	30.06.2017
RAZEM				6.365	532		

W TYS. EUR.

LP.	DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	KWOTA POZOSTAJĄCA DO ROZLICZENIA	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
1.	30.12.2015	SkyTech Reserch	Bank Spółdzielczy w Knurowie	144	144	poręczenie na zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań	31.07.2021
2.	19.01.2016	FAMAGO	Siemens Sp. z o.o.	363	5	poręczenie na zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań	30.11.2017
RAZEM				507	149		

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania poręczenia udzielone przez Emitenta dla mLeasing oraz Air Products wygasło w skutek zaspokojenia roszczeń zgodnie z umowami. Poręczenie udzielone na rzecz Siemens zostało zwolnione przez Beneficjenta.

WYKAZ PORĘCZEŃ OTRZYMANÝCH

W 2016 roku w związku z podpisaniem umowy restrukturyzacyjnej zostały udzielone, na rzecz KOPEX SA, poręczenia przez spółki z Grupy TDJ jako element zabezpieczeń ustanawianych na rzecz banków finansujących. Poręczenie spółki Famur S.A. o którym Emitent informował w dniu 02.12.2016r. (raport bieżący nr 104/2016) wygasło w związku ze spłatą transzy C.

GWARANCJE UDZIELONE

Stan gwarancji udzielonych przez KOPEX S.A. na dzień 31.12.2016 r. wynosił 51.791 tys. zł. Są to gwarancje przetargowe oraz kontraktowe.

GRUPA KAPITAŁOWA

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W TYS.PLN.			
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA (+) ZMNIEJSZENIA (-)	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	78 913	-47 930	126 843
1. Na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych spółek powiązanych	-	-	-
3. Na rzecz jednostek pozostałych	78 913	-47 930	126 843

4.5. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2016 ROKU (NETTO)

Informacja o wynagrodzeniach osób Nadzorujących oraz Zarządzających Emitentem oraz umowach o zakazie konkurencji zostały zamieszczone w nocie 18. Sprawozdania Finansowego Kopex S.A. oraz w nocie 16. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kopex S.A.

4.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWÝCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

W roku 2017 Emitent oraz spółki Grupy KOPEX będą realizowały zamierzenia inwestycyjne obejmujące głównie nakłady odtworzeniowe (dotyczące w szczególności kombajnów ścianowych i innych środków trwałych pod dzierżawę) oraz ewentualne inne inwestycje niezbędne do prawidłowego funkcjonowania procesów produkcyjnych. Możliwości inwestycyjne spółek Grupy ograniczone są zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej. Planowane nakłady inwestycyjne finansowane będą głównie ze środków własnych Spółek.

4.7. 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 2016

Wśród istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kopex znajduje się przede wszystkim trudna, w dalszym ciągu, sytuacja finansowa Emitenta i jego spółek zależnych, skutkująca m.in. brakiem możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Dodatkowo rok 2016 był okresem utrzymującej się trudnej sytuacji w branży górniczej, co przekładało się m.in. na niski poziom, w porównaniu do ubiegłych lat, nakładów inwestycyjnych oraz problemy płynnościowe spółek węglowych.

W ramach prowadzonego procesu restrukturyzacyjnego Kompanii Węglowej S.A. (KW S.A.), część nierentownych kopalń została przekazana do Spółki Restrukturyzacji Kopalń S.A., a rentowniejsze podmioty zostały w maju 2016 r. przyłączone do Polskiej Grupy Górniczej Sp. z o.o. (PGG) – jako następcy KW S.A. Proces restrukturyzacji dotyczył także Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., która w 2016 r. wdrażała i realizowała działania naprawcze. Do zewnętrznych czynników wpływających na działalność Grupy należą ponadto: odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych, polityka klimatyczna prowadzona przez Unię Europejską, a także duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut.

Najistotniejszymi czynnikami wewnętrznymi dla dalszego funkcjonowania Grupy było podpisanie w dniu 1 grudnia 2016 r. Umowy Restrukturyzacyjnej z wierzycielami finansowymi i TDJ EQUITY IV S.A., podjęcie szeregu działań restrukturyzacyjnych oraz pozyskanie Inwestora Strategicznego o ugruntowanej pozycji na rynku przemysłowym – TDJ S.A. Kontynuowanie zdecydowanych działań głównie w zakresie restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Grupy pozwoli zoptymalizować koszty działalności i wpłynie na zwiększenie efektywności jej działania oraz dostosowanie się do realiów rynkowych, co z kolei umożliwi zachowanie posiadanych kompetencji, w tym cennego doświadczenia w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie.

Informacja o sposobie zarządzania ryzykiem finansowym oraz stosowanych metodach zabezpieczenia została zamieszczona w nocie 9. Sprawozdania Finansowego Kopex S.A. oraz w nocie 9. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Kopex S.A.

4.8. PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent kontynuuje działania w obszarze restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej oraz finansowej Grupy Kopex. Głównym celem tych działań jest realizacja zapisów umowy restrukturyzującej zadłużenie Emitenta, kluczowa dla kształtu funkcjonowania Grupy w przyszłości. Proces restrukturyzacji obejmuje w szczególności zmniejszenie nieoperacyjnego majątku spółek, sprzedaż oraz likwidację części spółek zależnych i stowarzyszonych, dla których ryzyka biznesowe lub decyzje strategiczne nie uzasadniają kontynuacji ich działalności w ramach Grupy oraz optymalizację zatrudnienia. Wszystkie te działania zmierzają do optymalizacji kosztów działalności Grupy, koncentracji na core business, konsolidacji poszczególnych obszarów działalności oraz generowania dodatnich przepływów pieniężnych..

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

- Ustabilizowanie sytuacji płynnościowej w wyniku podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej z bankami i Inwestorem. Ponadto w związku ze spłatą zobowiązań wynikających z transzy C Spółka otrzymała zaświadczenia od wierzycieli finansowych o zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na spłatę tej transzy, co usprawni proces restrukturyzacji.
- Realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej.
- Ograniczenie działalności na nierokujących rynkach tj. rynku australijskim i serbskim, działalności odlewniczej oraz produkcyjnej dla rynku budowlanego, a także wygaszanie produkcji kombajnów chodnikowych.
- Czynniki związane z prowadzoną przez Unię Europejską polityką klimatyczną mającą na celu przeciwdziałanie zmianom klimatycznym. Konsekwencje prowadzonych działań mogą prowadzić do wzrostu znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowych mikсах energetycznych, poprawy efektywności energetycznej, a dalej mniejszej konsumpcji energii i nośników energii. Rok 2017 może być okresem utrzymywania się słabego sentymentu do sektora energetyki węglowej, ze względu na prowadzoną politykę dekarbonizacji i presji na udział węgla w strukturze zużywanych nośników energii w krajach UE.
- Mimo długoterminowej perspektywy stopniowego wzrostu zapotrzebowania na węgiel na ogólnoświatowych rynkach surowców, zaostrożona polityka Unii Europejskiej nie sprzyja obecnie rozwojowi energetyki węglowej w Europie, a tym samym wzmożonemu zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny.
- W ostatnich miesiącach coraz wyraźniej widoczne są przesłanki zapowiadające poprawę koniunktury w branży górniczej na rynku krajowym. Są to między innymi zapowiedzi nakładów inwestycyjnych w polskich kopalniach na wdrożenie efektywnych systemów wydobywania. Ten kierunek jest również jednym z elementów założeń rządowego „Programu dla sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce do roku 2030”, który podkreśla istotną rolę węgla jako podstawowego paliwa energetycznego w naszym kraju.
- Istotnym w dalszym ciągu problemem jest kwestia restrukturyzacji polskiego górnictwa. Ostateczny kształt i możliwości finansowe Polskiej Grupy Górniczej, jak również pozostałych producentów węgla w Polsce, będą mieć wpływ na utrzymanie poziomu oferty skierowanej do polskich podmiotów górniczych. Grupa Kopex poszukuje alternatyw na rynkach zagranicznych, a także dywersyfikuje swoją ofertę produktową.
- Ryzyka związane z prowadzoną restrukturyzacją górnictwa dotyczące sfery finansowej. Polskie spółki górnicze ograniczają zakupy dóbr operacyjnych i inwestycyjnych, dodatkowo wydłużając w postępowaniach przetargowych terminy płatności do 120, a nawet 150 dni.

- Pomimo wzrostu cen węgla na rynkach światowych na koniec 2016 r. w stosunku do roku ubiegłego, sytuacja w branży górniczej wciąż nie jest stabilna, trwają dostosowania podaży węgla do strony popytowej i w związku z tym można oczekiwać dalszych, trudnych do przewidzenia, wahań cenowych. Grupa Kopex prowadzi działania restrukturyzacyjne mające na celu dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb rynku oraz zwiększenie elastyczności w stosunku do zmiennej sytuacji na rynku.
- Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie – trzeciej co do wielkości gospodarki Ameryki Łacińskiej. Grupa Kopex zaangażowana w kilka projektów górniczych w Argentynie na bieżąco analizuje ten rynek. W I półroczu 2017 roku Emitent zrealizuje wysyłkę do Argentyny kolejnych partii zamówień związanych ze sprzedażą kompleksu ścianowego oraz chodnikowego.

4.9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Emitenta została przedstawiona w punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania oraz w nocie 14. Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej została przedstawiona w punkcie 2.1.A niniejszego sprawozdania oraz w nocie 14. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

4.10. RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY

Główne rynki zbytu Emitenta:

- Polska – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty;
- Rosja i WNP – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz pozostałe produkty;
- Unia Europejska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, sprzedaż węgla oraz pozostałych produktów;
- Pozostałe rynki – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz pozostałe produkty.

W okresie 2016 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z trzema kontrahentami. Przychody z JSW S.A. w wysokości 127.623 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie górnictwo; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A. Przychody z OKD A.S. w wysokości 55.874 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie górnictwo; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A. Przychody z PGG S.A. w wysokości 54 633 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie górnictwo; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A.

Przychody z E003B7 Sp. z o.o. w wysokości 56.709 tys. zł., zrealizowane zostały w segmencie sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A. W zakresie tego kontrahenta w dniu 14 lutego 2017 wszedł w życie aneks do umowy na realizację zadania dla Tauron Wytwarzanie S.A na mocy którego nastąpiła zmiana lidera konsorcjum z KOPEX S.A. na Stal-Systems S.A. Ponadto, pełniący dotychczas rolę lidera konsorcjum KOPEX S.A., przekazał pozostały (od dnia wejścia w życie Aneksu) do wykonania przez niego na mocy umowy konsorcjum zakres przedmiotu Umowy na rzecz Stal-Systems S.A. pełniącego dotychczas rolę członka konsorcjum. Dotychczasowi podwykonawcy KOPEX S.A. na mocy odrębnych porozumień staną się podwykonawcami Stal-Systems S.A. W ramach Aneksu, Strony dokonały stosownych zmian w zakresie m.in. dalszej realizacji przedmiotu Umowy oraz sposobu regulowania dotychczasowych i przyszłych wynikających z niej rozliczeń.

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2016 w segmencie górnictwo, sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2016 roku. Kontrahentem tym była Spółka działająca w segmencie sprzedaży górnictwo, której udział w sprzedaży wyniósł 21,4%; powyższy dostawca jest spółką powiązaną kapitałowo z Kopex S.A.

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz pozostałe produkty;
- Rosja i WNP – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne;
- Unia Europejska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, maszyny i urządzenia dla przemysłu, sprzedaż węgla oraz pozostałych produktów;
- Pozostałe rynki – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne.

Za okres od stycznia do grudnia 2016 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z trzema kontrahentami. Przychody z JSW S.A. zostały zrealizowane w wysokości 159.500 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z PGG S.A. zostały zrealizowane w wysokości 101.153 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. zostały zrealizowane w wysokości 81.451 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2016 są spółki działające w segmencie: górnictwo, sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu, sprzedaży węgla oraz pozostałych produktów.

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej za okres 2016 roku:

Grupa posiada rozwiniętą sieć zaopatrzenia głównie opartą o rynek krajowy.

Największymi dostawcami Grupy Kapitałowej w roku 2016 w segmencie: górnictwo, sprzedaży maszyny i urządzenia dla przemysłu, sprzedaży węgla oraz pozostałych produktów są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 roku. Kontrahentem tym była Spółka działająca w segmencie sprzedaży górnictwo, której udział w sprzedaży wyniósł 13,6%; powyższy dostawca jest spółką powiązaną kapitałowo z Kopex S.A.

4.11. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Poniżej Emitent przedstawia wykaz istotnych dokonań lub niepowodzeń, które zaistniały w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia publikacji raportu:

- W dniu 26.02.2016 roku, Spółka otrzymała z dwóch banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z ING Bank Śląski S.A. datowane na dzień 25.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika IBD/EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego ING Bank Śląski S.A.: odmawia dokonania uruchomienia wszystkich z udostępnionych produktów w ramach dostępnego limitu kredytowego, odmawia realizacji złożonych, a nie zrealizowanych zleceń oraz odmawia realizacji nowych zleceń, obniża w całości ze skutkiem natychmiastowym kwotę dostępnego limitu kredytowego; 2) Pismo z PKO BP S.A. datowane na dzień 26.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.: ograniczył kwotę postawionego do dyspozycji Emitenta limitu do kwoty jego aktualnego wykorzystania i tymczasowo wstrzymał możliwość dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umowy limitów, deklarując czasowe niepodejmowanie dalszych działań dotyczących ograniczeń co do wysokości i dostępności limitu. Bank jednocześnie wyraził warunkową deklarację niepodejmowania działań związanych z wypowiedzeniem umowy i działań windykacyjnych. Powyższe zawiadomienia były skutkiem opublikowanego w dniu 25.02.2016 roku przez Emitenta raportu kwartalnego QSR za IV kwartały 2015 roku, w którym Emitent przedstawił wyniki finansowe za cztery kwartały 2015 roku. Zablockowanie dostępu do udzielonych kredytów utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych.
- W dniu 29.02.2016 roku, Spółka otrzymała z trzech banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z banku Polska Kasa Opieki S.A., datowane na dzień 29.02.2016 r. zawiadamiające o obniżeniu przez bank Polska Kasa Opieki S.A. z dniem 25 lutego 2016 roku kwoty przyznanego kredytu do wysokości kwot już wypłaconych. Decyzję swą bank Polska Kasa Opieki S.A. uzasadnił pogorszeniem, w jego ocenie, wiarygodności kredytowej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, czego źródłem były raporty giełdowe przedstawiające wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Kopex. za rok 2015. 2) Pismo z Banku Zachodniego WBK S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit na gwarancje bankowe, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank Zachodni WBK S.A. obniżył kwotę przyznanego Emitentowi i niewykorzystanego limitu na gwarancje do kwoty 0 EUR ze skutkiem od dnia 29.02.2016 roku. Równocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż na dzień 29.02.2016 r. stan wykorzystania przez Emitenta limitu gwarancyjnego w Banku Zachodnim WBK S.A. wynosił 0 EUR. 3) Pismo z Raiffeisen Bank Polska S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit wiarygodności polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Net Senior Debt / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank dokonał ze skutkiem od dnia 29.02.2016 r. podniesienia wysokości marży z tytułu udzielonych gwarancji oraz zablockował możliwość korzystania z przyznanego limitów. Podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016

- z dnia 26.02.2016 roku obniżenie przez bank Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 25 lutego 2016 r. kwoty udzielonego kredytu utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwi Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej.
- W dniu 01.03.2016 roku Spółka powzięła wiadomość o przesłanych do Spółki pismach z banku BGŻ BNP Paribas S.A., z którym Emitent związany jest umowami, datowanymi na dzień 29.02.2016r., zawiadamiających o wystąpieniu przypadków naruszenia umów, polegających na: - niedotrzymaniu wskaźnika finansowego Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wg stanu ogłoszonego przez Emitenta na 31 grudnia 2015 roku w stosunku do przewidzianego umowami poziomu, - wystąpieniu innego zdarzenia, które w uzasadnionej ocenie Banku może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, majątkową lub prawną Emitenta, w stopniu zagrażającym zdolności do wykonania zobowiązań z jakiegokolwiek umowy zawartej z Bankiem, tj. stwierdzenie przypadków naruszeń i wstrzymanie możliwości dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umów limitów przez banki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. obniżeniu ze skutkiem natychmiastowym kwot dostępnych limitów kredytowych do sum środków już wykorzystanych na dzień 29.02.2016 r. i odmową w przyszłości udzielania nowych gwarancji lub wystawienia nowych akredytyw na zlecenie Emitenta. Jednocześnie Bank wyraził wolę wyjaśnienia sytuacji Emitenta i zawartych umów podczas bezpośredniego spotkania.
 - 2) W dniu 01.03.2016 roku, otrzymał pocztą elektroniczną skan pisma z Banku HSBC Bank Polska S.A. datowanego na dzień 29.02.2016 roku, z którym Emitent związany jest umową kredytową, zawiadamiającego o wystąpieniu przypadków naruszenia umowy, polegających na: - przekroczeniu wskaźnika finansowego Net Debt [Zadłużenie Netto] / EBITDA i Wskaźnika Płynności Bieżącej ponad wartości dopuszczone w umowie, - wystąpieniu przypadków naruszenia umów zawartych przez Emitenta z innymi Bankami i instytucjami finansowymi, które mogą stanowić okoliczności, w wyniku których zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnym terminem, - wystąpieniu okoliczności, która w ocenie Banku istotnie pogarsza sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta i ma istotny negatywny wpływ na zdolność kredytową Emitenta, tj. podjęcia działań przez Banki ING Bank Śląski S.A. i PKO BP S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 r. oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. odmowie Banku udostępnienia Emitentowi i jego spółkom zależnym całości kredytu na podstawie umowy kredytowej. Do dnia otrzymania przedmiotowego pisma z Banku Emitent wraz ze swoimi spółkami zależnymi wykorzystał część określonego umową kredytową limitu. Podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku oraz działań banków Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2016 w dniu 29.02.2016 roku, obniżenie w dniu 29 lutego 2016 r. przez bank BGŻ BNP Paribas S.A. kwot udzielonych limitów oraz odmowa udostępnienia kredytu przez Bank HSBC Bank Polska S.A. utrudniły terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwił Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej. Emitent podjął rozmowy z bankami w sprawie dalszych warunków współpracy.
 - W dniu 11.03.2016 roku do Emitenta będącego stroną umowy kredytowej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank), o której zawarciu i późniejszych zmianach Emitent informował w raportach bieżących nr 60/2014 z dnia 04.08.2014 r., nr 27/2015 z dnia 03.08.2015 r. i nr 29/2015 z dnia 25.09.2015 r., wpłynęło pismo Banku datowane na dzień 9 marca 2016 roku informujące o obniżeniu przez Bank począwszy od tego dnia kwoty limitu postawionego do dyspozycji Emitenta i jego spółek zależnych do kwoty wykorzystanej na dzień 25 lutego 2016 roku tj. do kwoty 389.957.970,80 zł oraz o wygaśnięciu limitu kredytowego w pozostałej niewykorzystanej przez Emitenta kwocie, tj. 155.042.029,20 zł. Jako przyczynę swej decyzji Bank wskazał powzięcie informacji o podjęciu przez inne banki finansujące Emitenta działań prowadzących do zaspokojenia ich roszczeń polegających na obniżeniu dostępnych limitów kredytowych i gwarancyjnych. Jednocześnie Bank w swoim piśmie zapewnił, iż jest niezmiennie zainteresowany wypracowaniem rozwiązania sytuacji kredytowej Emitenta pozwalającego uniknąć działań związanych z wypowiedzeniem umowy kredytowej oraz przymusowym dochodzeniem wierzytelności przysługujących Bankowi z tytułu umowy kredytu. Emitent kontynuował rozmowy z bankami finansującymi w sprawie dalszych warunków współpracy, i rozmowy te - w ocenie Emitenta - były w ówczesnej chwili na znacznym etapie zaawansowania. Pismo banku PKO BP S.A. z dnia 09.03.2016 r. nie stało w sprzeczności z tymi negocjacjami.
 - W dniu 17 marca 2016 roku Spółka otrzymała informację od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego większościowego akcjonariusza KOPEX S.A. o podpisaniu w dniu 17 marca 2016 r. Umowy warunkowej z zależną od TDJ S.A. spółką celową, która przewiduje przejęcie kontroli nad większościami pakietem akcji KOPEX S.A. należącym do Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi KOPEX S.A., zrealizowanie wspomnianej Umowy warunkowej jest uzależnione, między innymi od:
 - przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.;
 - satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due diligence spółek Grupy Kapitałowej KOPEX;
 - uzyskania wymaganej zgody organów antymonopolowych na koncentrację.
 - W dniu 23.03.2016 roku, Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) kolejnego aneksu, datowanego na 11.03.2016 r., do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r. zawartej pomiędzy: KOPEX -Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz

dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy wykonanych robót dodatkowych oraz zmiany cen jednostkowych. W związku z powyższym całkowita wartość umowy została zwiększona do łącznej wysokości 264.870.760,70 zł netto. Emitent informował o ww. Umowie ostatnio w raporcie bieżącym Nr 12/2015 z dnia 02.04.2015 r.

- W dniu 04.05.2016 r. Spółka otrzymała informację, na podstawie której stwierdziła, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 29.07.2015 r. zawarły z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu rocznego R 2015 w dniu 29.04.2016 roku). Łączna wartość umów zawartych z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 29.07.2015 r. do 04.05.2016 r. wynosi 89.386.356,95 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa ramowej sprzedaży węgla z dnia 03.02.2014 r. zaktualizowana Aneksem nr 23 datowanym na 22.02.2016 r., otrzymanym w dniu 29.02.2016 r., której stronami są Kompania Węglowa S.A. - Sprzedawca oraz KOPEX S.A. - Kupujący. Przedmiotem ww. Aneksu jest: sprzedaż mialów energetycznych z przeznaczeniem na rynek austriacki. Łączna dotychczasowa wartość netto umowy ramowej wraz z dotychczasowymi aneksami wynosi: 116.365.835,60 zł., z czego wartość określona w ww. Aneksie nr 23 wynosi: 14.118.027,00 zł. Ceny węgla dla kontraktów zawieranych w ramach umowy są każdorazowo uzgadniane przez strony i zapisywane w aneksach do umowy na bazie FCA wagon stacja kolejowa nadania kopalni realizującej wysyłki (wg Incoterms 2010). Termin płatności ustalono w umowie na 30 dni licząc od daty wystawienia faktury. Zgodnie z Aneksem nr 23 umowa obowiązuje do 31.12.2016 r. Za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla wynikających z zawartych aneksów do umowy, określających każdorazowo ilość i wartość zamówienia (z tolerancją - 10%), strony mogą stosować kary umowne w wysokości 5% wartości netto niedostarczonego lub nieodebranego węgla. Zapłata kar umownych, o których mowa powyżej, nastąpi w terminie 21 dni od daty wezwania strony do jej zapłaty. Na podstawie pisemnego porozumienia strony mogą odstąpić od naliczania kar umownych. Inne istotne warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- W dniu 12.05.2016 r. Spółka otrzymała informację, na podstawie której stwierdziła, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 06.11.2015 r. zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu rocznego R 2015 w dniu 29.04.2016 roku). Łączna wartość umów zawartych z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 06.11.2015 r. do 12.05.2016 r. wynosi 93.515.173,78 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 18.01.2016 r., otrzymana w dniu 27.01.2016 r., której stronami są Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - Zamawiający oraz konsorcjum firm KOPEX MACHINERY S.A. (lider konsorcjum, jednostka zależna Emitenta) i FAMUR S.A. (członek konsorcjum) - Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa: 167 szt. fabrycznie nowych ścianowych sekcji obudów zmechanizowanych typu FRS-18/46-2x3056 o zakresie pracy od 2,0m do 4,5m wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego ścianowego typu RYBNIK 850, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego podścianowego typu GROT 850 z kruszarką i urządzeniem przekładkowym dla JSW S.A. KWK "Knurow-Szczygłowice" Ruch Szczygłowice. Okres realizacji umowy wynosi: 15 tygodni od daty zawarcia umowy dla sekcji obudów zmechanizowanych wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi oraz 6 tygodni od daty zawarcia umowy dla przenośnika zgrzeblowego ścianowego, przenośnika zgrzeblowego podścianowego z kruszarką i urządzeniem przekładkowym. Wartość umowy wynosi: 60.290.071,55 zł netto. Wykonawca może zostać obciążony przez Zamawiającego karą umowną w wysokości 0,1% ceny brutto za : każdy dzień opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy lub opóźnienia w stosunku do uzgodnionego terminu usunięcia awarii w przedmiocie umowy oraz za każdą godzinę opóźnienia w stosunku do uzgodnionego terminu przystąpienia do usunięcia awarii lub usterki z tytułu gwarancji. W przypadku odstąpienia Zamawiającego od umowy z winy Wykonawcy, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% ceny brutto. Niezależnie od kar umownych Stronom przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego.
- W dniu 29 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach, rozpatrujący pod sygnaturą akt XIII GC 393/09/IW sprawę z powództwa spółki FAMUR S.A. w Katowicach (dawniej Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w Tarnowskich Górach) przeciwko Emitentowi oraz Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o zapłatę kwoty 33.705.361,31 zł (pierwotnie, przed częściowym cofnięciem powództwa przez powoda, wysokość dochodzonego roszczenia wynosiła 51.875.600 zł) tytułem odszkodowania z tytułu niekorzystnego rozliczenia transakcji walutowych typu forward, wydał wyrok, mocą którego:
 - oddalił powództwo wniesione przeciwko Emitentowi co do kwoty 33.705.361,31 zł.,
 - umorzył postępowanie co do kwoty 18.170.238,69 zł.,
 - zasądził od powoda na rzecz Emitenta kwotę 7.217 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
 - zasądził od powoda na rzecz Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. kwotę 7.217 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,

- zasądził od powoda na rzecz Emitenta kwotę 7.377,60 zł tytułem zwrotu wydatków poczynionych na poczet sporządzenia opinii biegłego sądowego,
- obciążył stronę powodową obowiązkiem wpłaty na rzecz Skarbu Państwa – Sądu Okręgowego w Katowicach kwoty 21.961,78 zł tytułem zwrotu wydatków obciążających powódkę, poniesionych przez Sąd, a które nie zostały pokryte w toku postępowania.

Od wyroku przysługuje stronie przeciwnej prawo wniesienia apelacji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, w terminie 14 dni od dnia otrzymania odpisu wyroku wraz z jego pisemnym uzasadnieniem. O prowadzonym postępowaniu Emitent informował wcześniej w raportach bieżących Nr 1/2010 z dnia 04.01.2010 r., Nr 4/2010 z dnia 08.01.2010 r., Nr 5/2010 z dnia 12.01.2010 r., Nr 1/2013 z dnia 10.01.2013 r., Nr 3/2013 z dnia 15.01.2013 r., Nr 51/2013 z dnia 24.06.2013 r., Nr 54/2013 z dnia 25.06.2013 r. oraz ostatnio w raporcie Nr 11/2015 z dnia 02.04.2015 r.

- W dniu 27.07.2016 r. podpisany został aneks (Aneks) do umowy (Umowa), o zawarciu której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 12.11.2015 r. Stronami Umowy są: Konsorcjum KOPEX S.A. (Lider Konsorcjum) i spółka Stal-Systems S.A. z siedzibą w Wólce Pełkińskiej (Partner Konsorcjum) występujące razem jako Wykonawca oraz E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (spółka zależna RAFAKO S.A.) występująca jako Zamawiający, a jej przedmiotem jest: „Dostawa i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUV0, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiвачy parowych” z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II w Jaworznie”. Umowa weszła w życie w dniu 13.01.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2016. Na mocy Aneksu Strony postanowiły, że w związku z przekazywaną Wykonawcy dokumentacją Zamawiającego powodującą zwiększenie ilości tonażu konstrukcji stalowych szacunkowa wartość realizacji kompletnego zakresu przedmiotu Umowy oraz wykonania wszystkich zobowiązań Wykonawcy wynikających z Umowy zostaje zwiększona ze 180 mln zł netto do 210 mln zł netto. Z wymienionej kwoty na KOPEX S.A. zł przypada 106 mln zł netto. Aneks wszedł w życie w związku z uzyskaniem przez Zamawiającego wszystkich wymaganych zgód.
- W dniu 05.08.2016 r. jednostka zależna Emitenta – KOPEX Machinery S.A. (Wykonawca) podpisała aneks (Aneks) do umowy (Umowa) o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 64/2014 z dnia 10.10.2014 r. Stronami Umowy są KGHM Polska Miedź S.A. (Zamawiający) oraz Wykonawca, a jej przedmiotem jest wykonanie pracy pt.: "Opracowanie prototypu kompleksu urabiającego" w ramach zadania pn.: "Określenie możliwości techniczno-technologicznych i ekonomicznych urabiania mechanicznego rudy miedzi zmechanizowanym kompleksem oraz udział w próbach eksploatacyjnych z zaprojektowanym i wykonanym prototypem zmechanizowanego kompleksu". O rozpoczęciu realizacji Umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2015 z dnia 02.01.2015 r. Umowa przewiduje jej realizację w trzech etapach, przy czym na pierwszy, realizowany obecnie etap umowy przewidziano termin 20 miesięcy. Na mocy Aneksu Strony Umowy postanowiły, że realizacja kolejnych etapów Umowy wymaga podjęcia decyzji przez Zamawiającego i Wykonawcę. Decyzja dotycząca realizacji kolejnego, tj. II etapu zostanie podjęta do dnia 30.09.2017 r. Za dzień rozpoczęcia realizacji każdego kolejnego etapu przyjmuje się dzień uzgodnienia pomiędzy stronami przedmiotowej decyzji. Ponadto ustalono, że w przypadku podjęcia decyzji przez którąkolwiek ze Stron o rezygnacji z realizacji kolejnych etapów Umowy, zakończenie współpracy nastąpi bez naliczenia kar umownych z tego tytułu.
- W dniu 13 września 2016 roku Spółka powzięła informację o otrzymaniu przez Kancelarię prawną reprezentującą Emitenta odpisu apelacji złożonej przez FAMUR S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 29 czerwca 2016 roku wydanego w sprawie rozpatrywanej pod sygnaturą akt XIII GC 393/09/IW. W przedmiotowej sprawie Sąd Okręgowy w Katowicach na mocy wskazanego wyroku oddalił powództwo FAMUR S.A. przeciwko Emitentowi oraz Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o zapłatę kwoty 33.705.361,31 zł, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 47/2016 z dnia 29 czerwca 2016 roku. W złożonej apelacji FAMUR S.A. zaskarżył przedmiotowy wyrok w części obejmującej oddalenie powództwa o zapłatę wskazanej wyżej kwoty oraz w części obejmującej rozstrzygnięcie o kosztach procesu.
- W dniu 5 października 2016 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu Umowy pomiędzy Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. a Konsorcjum Firm FAMUR S.A. ("Lider Konsorcjum") i KOPEX Machinery S.A. ("Członek Konsorcjum" - spółka zależna Emitenta). Przedmiotem Umowy jest dostawa fabrycznie nowego wysokowydajnego kompleksu ścianowego wraz z wyposażeniem dla Nowe Brzeszcze Grupa Tauron sp. z o.o. Termin dostawy: 120 dni od zawarcia umowy, nie później niż do 30.12.2016 r. Wartość umowy dla konsorcjum: 72,4 mln zł netto. Z uwagi na złożoną sytuację Grupy KOPEX, w tym prowadzony proces restrukturyzacji i aktualne możliwości finansowania prowadzonych prac, strony Konsorcjum ustaliły, że wartość prac zleconych KOPEX Machinery S.A. w ramach realizacji kontraktu wynosić będzie 5 mln zł netto oraz będzie realizowana na materiale powierzonym. Każda ze stron Konsorcjum ponosi solidarną odpowiedzialność za prawidłową i terminową realizację zobowiązań umownych wobec Zamawiającego. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące kar umownych w przypadku m.in. opóźnień w wykonaniu przedmiotu umowy lub usunięciu wad oraz w przypadku naruszenia zapisów dotyczących poufności. Strony umowy są zobowiązane do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia netto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po drugiej stronie lub w przypadku odstąpienia od umowy bez uzasadnionej przyczyny. Jeżeli kary umowne nie pokryją w całości szkody poniesionej przez Zamawiającego, Zamawiający ma możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości całego wynagrodzenia netto należnego Wykonawcy.

- W dniu 14 października 2016 roku Zarząd KOPEX S.A. podjął uchwałę o przyjęciu i podpisaniu Planu Połączenia KOPEX S.A. z następującymi spółkami, które na chwilę publikacji raportu są jednoosobowymi spółkami bezpośrednio zależnymi od Emitenta („Spółki Przejmowane”): 1) Kopex Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze, 2) Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, 3) Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, 4) Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze. Kopex Machinery S.A., Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. oraz Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. należą do kluczowych spółek w Grupie Kapitałowej Emitenta. W 2015 roku odpowiadały łącznie za niespełną 20% przychodów ze sprzedaży Grupy (5., 6. i 7. miejsce w Grupie pod względem przychodów ze sprzedaży). KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. powstała w wyniku połączenia spółki DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. (1,99% przychodów Grupy Kopex w roku 2015) i spółki HS Lubań Sp. z o.o. (1,52% przychodów Grupy Kopex w roku 2015) z jednoczesną zmianą brzmienia firmy spółki na KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 31 grudnia 2015 r. W treści uchwały o przyjęciu i podpisaniu Planu Połączenia wskazano, że planowany tryb połączenia Emitenta ze Spółkami Przejmowanymi to przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w sposób uproszczony w trybie art. 516§6 KSH, bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej z uwagi na treść art. 515§1 KSH. Podstawą połączenia będą: uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz uchwały Walnych Zgromadzeń/Zgromadzeń Wspólników Spółek Przejmowanych, których projekty przedstawione zostały w załącznikach do Planu Połączenia. Banki finansujące działalność spółek Grupy KOPEX, tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Deutsche Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej: Banki), które są stronami Porozumień podpisanych z KOPEX S.A. i wybranymi spółkami z Grupy KOPEX, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 77/2016 i 79/2016, wyraziły zgodę na rozpoczęcie procesu połączenia. Sfinalizowanie tego procesu uzależnione będzie od zawarcia z Bankami umowy restrukturyzacyjnej lub wydania przez nie odrębnej zgody. Zgodnie z art. 14 ust. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, połączenie jako dotyczące przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, nie stanowi koncentracji podlegającej zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Planowane połączenie stanowi realizację zamierzeń kontynuowania czynności zmierzających do istotnego zmniejszenia liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej KOPEX, w tym poprzez łączenie wybranych spółek z Grupy, o czym Emitent informował w Sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2015 oraz za I półrocze 2016 roku, a także związane jest z prowadzoną restrukturyzacją Emitenta i jego spółek zależnych, w szczególności z przygotowywaną obecnie restrukturyzacją zadłużenia finansowego Grupy Emitenta. Planowane połączenie pozwoli na uporządkowanie skomplikowanej struktury zadłużenia finansowego łączonych spółek i przygotowanie ich do restrukturyzacji tego zadłużenia, planowanej w ramach opracowywanej obecnie umowy restrukturyzacyjnej z Bankami, poprzez skumulowanie w KOPEX S.A. większości zadłużenia finansowego Grupy KOPEX wobec Banków i wyeliminowanie części zobowiązań wewnątrzgrupowych. Ponadto, połączenie pozwoli na uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy oraz obniżenie kosztów jej funkcjonowania. Połączenie jest, w ocenie Zarządu Emitenta, celowe zarówno w kategoriach operacyjnych, kosztowych, jak i strategicznych. Skoncentrowany majątek, efektywny sposób zarządzania oraz optymalna struktura organizacyjna wpłyną na wzmocnienie pozycji połączonych spółek na rynku. W dniu 14 października 2016 roku nastąpiło pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia. W dniu 31 października 2016 roku nastąpiło drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia.
- W dniu 18 listopada 2016 roku Spółka powzięła informację o wyborze w przetargu na "Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu GRZEGORZ wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON wydobywie S.A." organizowanym przez TAURON Wydobywie S.A. oferty konsorcjum firm KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (spółka zależna Emitenta) i FAMUR PEMUG Sp. z o.o. Wartość netto najkorzystniejszej oferty wyniosła 227.867.534,59 zł netto z czego na KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako lidera konsorcjum przypada 172.867.534,59 zł netto.
- Obradujące w dniu 21 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia KOPEX S.A. z KOPEX MACHINERY S.A., ZABRZAŃSKIMI ZAKŁADAMI MECHANICZNYMI - MASZYNAMI GÓRNICZYMI SP. Z O.O., FABRYKĄ MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A. oraz KOPEX HYDRAULIKĄ SIŁOWĄ SP. Z O.O. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na KOPEX S.A., na warunkach opisanych w Planie Połączenia.
- W dniu 25 listopada 2016 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództw Galantine Sp. z o.o. oraz Nationale Nederlanden OFE (poprzednio ING OFE) przeciwko spółce KOPEX S.A. o uchylenie uchwał nr 6 i 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. z dnia 20 lutego i 14 marca 2014 r. Sąd Okręgowy, po przeprowadzeniu rozprawy w podanym wyżej zakresie, oddalił wyrokiem powództwa Galantine Sp. z o.o. oraz Nationale Nederlanden OFE o uchylenie powołanych uchwał nr 6 i 7. Powyższy wyrok nie jest prawomocny, a powodowi przysługuje prawo złożenia wniosku o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku, i następnie prawo wniesienia apelacji od tegoż wyroku. Postępowanie w zakresie pozostałych uchwał, co do których Galantine Sp. z o.o. wniosła powództwo o uchylenie uchwał zostało zawieszona na zgodny wniosek stron: Galantine Sp. z o.o. i KOPEX S.A.

Treść uchwały Nr 6 oraz 7:

UCHWAŁA Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 roku w sprawie zmiany § 50 Statutu Spółki § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 415 § 1 k.s.h., § 54 ust. 2 pkt 1 statutu Spółki oraz § 8 ust. 5 pkt 1 regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, uchwała, co następuje: W statucie Spółki z dnia 27 czerwca 2012r., obowiązującym od dnia 9 lipca 2012r. /tekst jednolity: akt notarialny z 27.06.2012r. Repertorium A numer 5591/2012/ wprowadza się następujące zmiany: zmianie ulega § 50 ust. 1, otrzymując następującą treść: „Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w głosowaniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki”; w § 50 wprowadza się ust. 3 o następującej treści: „Walne zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w posiedzeniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki”. § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. upoważnia Radę Nadzorczą KOPEX S.A. do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki KOPEX Spółka Akcyjna uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały oraz z uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 20.02.2014r. § 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiana Statutu, o której mowa w § 1 niniejszej uchwały wchodzi w życie z dniem zarejestrowania zmiany Statutu przez właściwy Sąd Rejestrowy. Wobec powyższej uchwały Nr 6 zgłoszone zostały sprzeciwy do protokołu.

UCHWAŁA Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 roku w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu spółki, uchwała dokonać następujących zmian w Regulaminie Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2010r.: zmianie ulega § 8 ust. 2, poprzez nadanie mu nowej następującej treści: „Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w głosowaniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki. Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.”. Zmianie ulega § 9 ust. 4 lit. a. poprzez wykreślenie dotychczasowej treści. § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą. § 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia, z mocą obowiązującą od następnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wobec powyższej uchwały Nr 7 zgłoszone zostały sprzeciwy do protokołu.

- W dniu 30 listopada 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie ustalenia i uruchomienia Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka może emitować oprocentowane, zabezpieczone obligacje zwykłe imienne o wartości nominalnej 100 PLN każda na łączną kwotę (wartość nominalna) do 200 mln PLN („Program”). Podjęcie uchwały przez Zarząd wynika z planowanego zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej w sprawie zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, która przewiduje zobowiązanie Spółki do emisji obligacji imiennych, w celu umożliwienia wierzycielom Grupy, będącym stronami Umowy Restrukturyzacyjnej, objęcie obligacji w miejsce określonej w tej umowie części ich wierzytelności, poprzez opłacenie ceny emisyjnej w drodze potrącenia jej z tą częścią wierzytelności objętą Umową Restrukturyzacyjną. W ramach Programu Spółka może emitować jedną lub więcej serii obligacji, które będą miały formę dokumentu. Obligacje mogą być emitowane w odcinku zbiorowym. Świadczenia z tytułu obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz oprocentowania. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Warunki dotyczące zabezpieczeń oraz oprocentowania obligacji będą określone w warunkach emisji obligacji. Szczegółowe parametry każdej serii obligacji zostaną ustalone odrębną uchwałą Zarządu Emitenta. Czas trwania Programu tj. czas, w którym Zarząd Spółki może podjąć uchwałę o emisji obligacji, będzie nie dłuższy niż do 31 lipca 2017 roku, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących łącznej wartości nominalnej obligacji emitowanych w ramach Programu. Proponowanie nabycia obligacji będzie dokonywane zgodnie z art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna). Nie określono minimalnej liczby obligacji, których subskrybowanie jest wymagane do dojścia emisji do skutku. Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Do przeprowadzenia emisji obligacji zgodnie z §54 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki wymagana jest zgoda walnego zgromadzenia Spółki. Jednocześnie Emitent przypomina, iż podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji stanowi pkt 6 porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 30 listopada 2016 roku. W dniu 30 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło Program Emisji Obligacji w ramach którego Spółka może emitować oprocentowane, zabezpieczone obligacje zwykłe imienne o wartości nominalnej 100 PLN każda na łączną kwotę (wartość nominalna) do 200 mln PLN.
- W nawiązaniu do informacji dotyczących procesu restrukturyzacji zadłużenia przekazywanych przez KOPEX S.A. (dalej „Emitent” lub „KOPEX S.A.”) w raportach bieżących nr 13/2016, 14/2016, 15/2016, 16/2016 a następnie 46/2016, 66/2016, 67/2016, 69/2016, 71/2016 oraz 77/2016, 79/2016 oraz raportach okresowych PSr 2016 i QSr 3/2016, Zarząd KOPEX S.A. informuje, że w dniu 1 grudnia 2016 r. podpisana została Umowa Restrukturyzacyjna (dalej „Umowa”) pomiędzy KOPEX S.A. oraz jej wybranymi spółkami zależnymi (dalej razem „Dłużnicy”), wierzycielami finansowymi (dalej „Wierzyciele Finansowi”) oraz TDJ EQUITY IV S.A. (dalej „Inwestor”). Na gruncie podpisanych w dniu 7 września 2016 r.

„Kluczowych Warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego KOPEX S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych” strony Umowy ustaliły ogólne warunki restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy KOPEX na jakich Wierzyciele Finansowi, Dłużnicy oraz Inwestor zgodzili się pozostać i uczestniczyć w procesie restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy KOPEX. Podstawowe warunki restrukturyzacji zadłużenia przewidziane w treści Umowy są następujące:

a) Przewidywany okres restrukturyzacji zadłużenia finansowego to okres do 31 grudnia 2021 roku. b) Restrukturyzacja będzie dotyczyć ekspozycji kredytowej banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., HSBC Bank Polska S.A. istniejącej na dzień 25 lutego 2016 r. powiększonej o roszczenia zwrotne powstałe do daty Porozumienia o kluczowych warunkach restrukturyzacji, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 79/2016. Łączna wartość takiej ekspozycji kredytowej oraz roszczeń zwrotnych wynosi ok. 620 mln zł („Ekspozycja Bilansowa”). Ekspozycja Bilansowa dla celów restrukturyzacji została podzielona na trzy części o wartościach ok. 175 mln zł („Transza A”), ok. 260 mln zł („Transza B”) oraz ok. 185 mln zł („Transza C”).

c) Restrukturyzacja będzie dotyczyć ekspozycji gwarancyjno-akredytowej banków Deutsche Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości ok. 28 mln zł („Ekspozycja Pozabilansowa”). d) Nie później niż w dniu podpisania Umowy Inwestor nabędzie pośrednio pakiet akcji KOPEX S.A. dający Inwestorowi kontrolę nad Emitentem. Zgodnie z zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej część środków pochodzących z rozliczenia transakcji przejęcia kontroli w kwocie 60 mln zł zostanie przekazana na spłatę części zadłużenia Grupy KOPEX, poprzez częściową spłatę zobowiązań podmiotów powiązanych z Panem Krzysztofem Jędrzejewskim wobec Grupy KOPEX, a następnie poprzez przeznaczenie przedmiotowej kwoty na częściową spłatę zadłużenia Grupy KOPEX (Transzy C) wobec Wierzycieli Finansowych. e) Z chwilą zawarcia umowy KOPEX S.A. nieodwołalnie i bezwarunkowo przejmie od: i. Elgór+Hansen S.A. („Elgór+Hansen”) całość Zadłużenia Finansowego Elgór+Hansen, ii. KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („Kopex - PBSz”) całość Zadłużenia Finansowego Kopex – PBSz, iii. Fabryka Maszyn i Urządzeń Tagor S.A. („FMIU Tagor”) całość Zadłużenia Bilansowego FMIU Tagor, iv. Kopex Machinery S.A („Kopex Machinery”) całość Zadłużenia Finansowego Kopex Machinery, v. Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis sp. z o.o. („ŚTW Dalbis”) całość Zadłużenia Pozabilansowego ŚTW Dalbis, czym doprowadzi do konsolidacji w KOPEX S.A. całości zadłużenia bilansowego oraz pozabilansowego Grupy KOPEX, co umożliwi restrukturyzację przedmiotowego zadłużenia. W związku z powyższym, każda z ww. spółek, z chwilą przejęcia jej zadłużenia przez KOPEX S.A., będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz KOPEX S.A. równowartości przejętego zadłużenia tej spółki. f) Podmiot z grupy kapitałowej Inwestora przejmie zadłużenie bilansowe Grupy KOPEX wobec BGŻ BNPP w wysokości 47.889.115,86 zł. g) W dniu zawarcia Umowy Restrukturyzacyjnej skonsolidowane w KOPEX S.A. zgodnie z punktem e) zadłużenie zostanie podzielone na następujące transze: i. Transza A zadłużenia obejmie część Ekspozycji Bilansowej w kwocie ok. 175 mln zł oraz część Ekspozycji Pozabilansowej w uzgodnionej w umowie restrukturyzacyjnej kwocie. Transza A Zadłużenia będzie podlegać refinansowaniu w drodze emisji przez Emitenta, obligacji, które (pod warunkiem wypełnienia przez Emitenta oraz Inwestora określonych warunków restrukturyzacji) będą mogły podlegać odkupieniu przez Inwestora lub podmiot wskazany przez Inwestora za cenę uzależnioną od wyników restrukturyzacji oraz ceny sprzedaży akcji Kopex-PBSz (jeśli dojdzie do takiej sprzedaży). Refinansowaniu na takie obligacje będzie podlegało także 33,39% ewentualnych roszczeń zwrotnych powstałych z tytułu Ekspozycji Pozabilansowej (w momencie powstania takich roszczeń). Obligacje zostaną wyemitowane na okres do 31 marca 2022 r. Warunki emisji obligacji będą przewidywać wyłącznie następujące przypadki natychmiastowego wykupu wszystkich obligacji: (i) ogłoszenie upadłości albo otwarcie likwidacji emitenta, (ii) zwłoka w wypłacie wynikających z obligacji świadczeń pieniężnych przysługujących obligatariuszom w związku z przedterminowym wykupem. Warunki emisji obligacji przewidywać będą także obowiązkowy przedterminowy wykup w przypadku uzyskania nadwyżki ponad określoną wartość wpływów z ewentualnej sprzedaży KOPEX-PBSz. Transza A Zadłużenia będzie zabezpieczona na drugim miejscu m.in. na aktywach KOPEX Machinery Tagor S.A. i akcjach Elgór+Hansen. Dodatkowo emitent obligacji złoży na rzecz Banków Finansujących oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. ii. Transza B Zadłużenia obejmie część Ekspozycji Bilansowej w kwocie ok. 260 mln zł oraz część Ekspozycji Pozabilansowej w uzgodnionej kwocie. Transza B Zadłużenia zostanie efektywnie przypisana do Kopex-PBSz i podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2018 r. ze środków wypracowanych z działalności Kopex-PBSz. Transza B Zadłużenia będzie podlegać także jednorazowej spłacie z wpływów ze sprzedaży akcji Kopex-PBSz jeśli dojdzie do takiej sprzedaży w ramach procesu dezinvestycji przewidzianych planem restrukturyzacji Grupy KOPEX. Transza B Zadłużenia zostanie zabezpieczona w całości na wszystkich akcjach i kluczowym majątku operacyjnym Kopex-PBSz (z wyłączeniem nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Grabowej 1). Dodatkowo Kopex-PBSz złoży na rzecz Banków Finansujących oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego iii. Transza C Zadłużenia obejmie część Ekspozycji Bilansowej w kwocie ok. 185 mln zł oraz część Ekspozycji Pozabilansowej. Transza C Zadłużenia zostanie efektywnie przypisana do Emitenta i Spółek Zależnych (innych niż Kopex-PBSz). Transza C Zadłużenia zostanie zabezpieczona m.in. na majątku KOPEX Machinery S.A., Tagor S.A., Kopex Hydraulika Siłowa sp. z o.o., ZZM MG sp. z o.o. i Elgór+Hansen S.A., a także w drodze poręczenia udzielonego przez FAMUR S.A. w kwocie do 125 mln zł na okres do 30 czerwca 2022 r. Dodatkowo dłużnicy Transzy C Zadłużenia złożą na rzecz Banków Finansujących oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Transza C Zadłużenia podlegać będzie spłacie według następujących zasad: - 60 mln zł z Transzy C Zadłużenia zostanie spłacone niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej ze środków

pochodzących ze spłaty pożyczek i zobowiązań przez podmioty powiązane z Panem Krzysztofem Jędrzejewskim; - pozostała część Transzy C Zadłużenia (tj. ok. 125 mln zł) podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2019 r.; h) TDJ Equity IV S.A. zapewnił KOPEX S.A. możliwość skorzystania z finansowania ratunkowego w kwocie do 92 mln zł. Finansowanie ratunkowe zostanie udzielone przez Inwestora po zawarciu umowy restrukturyzacyjnej na okres nie dłuższy niż do dnia 15 grudnia 2018 r. Finansowanie ratunkowe zostanie zabezpieczone na aktywach Emitenta i Spółek Zależnych niebędących zabezpieczeniem zadłużenia wobec Banków Finansujących.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 53/2016 z dnia 27.07.2016 r., nr 80/2016 z dnia 07.09.2016 r. oraz nr 103/2016 z dnia 01.12.2016 r., Zarząd KOPEX S.A. („Emitent”) informuje o wejściu w życie dnia 14 lutego 2017 r. aneksu („Aneks”) do umowy, której przedmiotem jest: dostawa i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUV0, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiwiaczy parowych z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II w Jaworznie. Stronami Umowy są Konsorcjum spółek Stal-Systems S.A. i KOPEX S.A. występujące razem jako Wykonawca oraz E003B7 Sp. z o.o. (spółka zależna RAFAKO S.A.) występująca jako Zamawiający. W związku z powyższym nastąpiła zmiana lidera konsorcjum z KOPEX S.A. na Stal-Systems S.A. Ponadto, pełniący dotychczas rolę lidera konsorcjum KOPEX S.A., przekazał pozostały (od dnia wejścia w życie Aneksu) do wykonania przez niego na mocy umowy konsorcjum zakres przedmiotu Umowy na rzecz Stal-Systems S.A. pełniącego dotychczas rolę członka konsorcjum. Dotychczasowi podwykonawcy KOPEX S.A. na mocy odrębnych porozumień staną się podwykonawcami Stal-Systems S.A. W ramach Aneksu, Strony dokonały stosownych zmian w zakresie m.in. dalszej realizacji przedmiotu Umowy oraz sposobu regulowania dotychczasowych i przyszłych wynikających z niej rozliczeń. Wartość prac zrealizowanych do dnia 31.01.2017 r. przez Emitenta w ramach ww. umowy wyniosła około 64 mln zł netto.
- W nawiązaniu do raportów bieżących nr 95/2016 oraz 7/2017 dotyczących oferty Konsorcjum firm KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (spółka zależna Emitenta) i FAMUR PEMUG Sp. z o.o. (dalej "Konsorcjum") w przetargu na "Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu GRZEGORZ wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON Wydobywie S.A.", Zarząd KOPEX S.A. (Emitent) informuje o powtórny wyborze przez TAURON Wydobywie S.A. oferty Konsorcjum. Wartość netto najkorzystniejszej oferty wyniosła 227.867.534,59 zł netto, z czego na KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako lidera Konsorcjum przypada 172.867.534,59 zł netto.
- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 104/2016 z dnia 02.12.2016, dotyczącego zawarcia umowy restrukturyzacyjnej („Umowa”), Emitent informuje o przekazaniu na rzecz banku PKO BP SA pełniącego funkcję agenta płatności i agenta zabezpieczeń środków w celu dokonania przedterminowej spłaty całkowitego zadłużenia Spółki z tytułu transzy „C” w łącznej kwocie 142.564.796,80 zł. Na powyższą kwotę składa się zadłużenie bilansowe wraz z odsetkami w kwocie 133.689.714,53 zł. oraz kwota 8.875.082,27 zł. przekazana przez Emitenta jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych, których termin ważności przypada po 31 marca 2017r. Środki przeznaczone na przedterminową spłatę transzy „C” pochodziły między innymi z pożyczki udzielonej przez spółkę zależną od TDJ S.A. w dniu 31.03.2017 r. Zgodnie z zapisami zawartej umowy pożyczki, pełna spłata wierzytelności w kwocie 75.000.000,00 zł. powinna nastąpić do dnia 31.12.2018 r. W wyniku spłaty transzy „C” zadłużenia nastąpi zwolnienie zabezpieczeń przypisanych do tej transzy i ustanowionych na majątku należącym do Kopex S.A. oraz Elgór+Hansen S.A.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2016 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,3336,biezace.html>

4.12. WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ 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 2016r. transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2016 ROK

Emitent oraz Grupa Kapitałowa KOPEX nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

4.14. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

A. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających Emitentem 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
Beata ZAWISZOWSKA	Prezes Zarządu (od dnia 16.12.2016 r.)	nie posiada	-----	---
Bartosz BIELAK	Członek Zarządu (od dnia 16.12.2016 r.)	nie posiada	-----	---

Źródło: Spółka

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

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

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Tomasz DOMOGAŁA	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 03.01.2017 r.)	48.932.015 ¹⁾	48.932.015,- PLN	---
Czesław KISIEL	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 01.09.2016 r.)	nie posiada	-----	bez zmian ²⁾
Wojciech GELNER	Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 03.01.2017 r.)	nie posiada	-----	---
Jacek LEONKIEWICZ	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 03.01.2017 r.)	nie posiada	-----	---
Magdalena ZAJĄCZKOWSKA - EJSYMONT	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 03.01.2017 r.)	nie posiada	-----	---

Źródło: Spółka

Uwaga:

¹⁾ Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego **Pana Tomasza Domogałę** wraz z podmiotem zależnym (bezpośrednio i pośrednio) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 23.03.2017 roku otrzymanym od Spółki TDJ SA (raport bieżący Nr 15/2017 z dnia 24 marca 2017 roku), w tym:

- Pan Tomasz Domogała poprzez podmiot zależny, tj. spółkę TDJ SA z siedzibą w Katowicach łącznie posiada pośrednio poprzez podmioty zależne od TDJ S.A. 48.932.015 akcji KOPEX SA (wliczając w to 276.500 akcji własnych Emitenta, będącego podmiotem zależnym TDJ SA, z których nie jest wykonywane prawo głosu), stanowiących ok. 65,83% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 48.655.515 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 65,46% ogólnej liczby głosów, w tym:
 - a) Spółka GALANTINE sp. z o.o. posiada bezpośrednio 7.433.000 akcji KOPEX SA, stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów;
 - b) Spółka TDJ Equity IV SA posiada:
 - bezpośrednio 395 akcji KOPEX SA, stanowiących 0,00053% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 395 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 0,00053% ogólnej liczby głosów,
 - pośrednio poprzez spółkę Partner SA, która posiada bezpośrednio 24.217.120 akcji KOPEX SA, stanowiących 32,58% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 24.217.120 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 32,58% ogólnej liczby głosów,
 - pośrednio poprzez spółkę Prolnwest sp. z o.o., która posiada bezpośrednio 17.005.000 akcji KOPEX SA, stanowiących 22,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i uprawniających do 17.005.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX SA, co stanowi 22,88% ogólnej liczby głosów.

²⁾ Stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego QSr-3/2016 w dniu 29 listopada 2016 roku.

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

4.16. 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.

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

Na dzień złożenia sprawozdania toczą się następujące postępowania przed sądem:

LP	PRZEDMIOT POSTĘPOWANIA	WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU (W TYS.)	DATA WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA	POWÓD:	PRZECIWKO:	SĄD
1	ZAPŁATA ODSZKODOWANIA Z TYTUŁU STRAT NA ROZLICZENIU TRANSAKCJI WALUTOWYCH FORWARD	33.705 TYS. PLN.	30.12.2009	FAZOS S.A. (OBECNIE FAMUR S.A.)	KOPEX S.A.	SĄD OKRĘGOWY I SĄD APELACYJNY W KATOWICACH
2	ZGŁOSZENIE WIERZYTELNOŚCI W POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM	83.624 TYS. PLN. KAT. II 7.891 TYS. PLN. KAT III	02.12.2016	KOPEX S.A.	FAMAGO SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU
3	ZGŁOSZENIE WIERZYTELNOŚCI W POSTĘPOWANIU UPADŁOŚCIOWYM	11.000 TYS. PLN. KAT. II 1.340 TYS. PLN. KAT III	02.12.2016	ELGÓR+ HANSEN S.A.	FAMAGO SP. Z O.O. W UPADŁOŚCI	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU
4	ZAPŁATA NALEŻNOŚCI ZA DOSTARCZONY KOMPLEKS ŚCIANOWY	16.540 TYS. EUR	25.12.2015	OOO KOPEX SIBIR	AO UGOLNAJA KOMPANIA SIEWIERNYJ KUZBAS (ROSJA)	SĄD ARBITRAŻOWY OBWODU KIEMIEROWSKIEGO (ROSJA)

Ad. 4. W dniu 21 lipca 2016 roku Spółka AO Ugolnaja Kompania Siewiernyj Kuzbas (Rosja) wystąpiła do sądu z powództwem wzajemnym przeciwko OOO Kopex Sibir o obniżenie ceny zapłaty do kwoty 13.814 tys. EUR z powodu dostarczenia kombajnu niezgodnego z umową oraz o zapłatę odszkodowania z tytułu utraconych korzyści w kwocie 157.730 tys. RUB (2.190 tys. EUR) wraz z wezwaniem do sprawy w charakterze osoby trzeciej Kopex Machinery S.A. (obecnie Kopex S.A.) Spółka OOO Kopex Sibir (oraz Kopex S.A.) nie uznaje powództwa wzajemnego i domaga się zapłaty całego dochodzonego roszczenia. W dniu 1 kwietnia 2017 roku została zawarta ugoda sądowa i aneks do umowy pomiędzy Kopex Sibir i AO Ugolnaja Kompania Siewiernyj Kuzbas, na mocy których m.in. Siewiernyj Kuzbas zapłacił do Kopex Sibir i Kopex S.A. 2,5 mln EUR tytułem zaległej ceny sprzedaży i zrzekł się wszelkich roszczeń dochodzonych wobec Kopex Sibir i Kopex S.A. a pozostała kwota ceny sprzedaży zostanie zapłacona w ratach i zabezpieczona została zastawem na dostarczonych urządzeniach z możliwością przedstawienia w przyszłości dalszych zabezpieczeń, natomiast Kopex Sibir zobowiązał się do obniżenia ceny sprzedaży o 8% z możliwością zwiększenia rabatu w przypadku ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń lub spłaty zobowiązań zgodnie z harmonogramem. Wskutek zawarcia aneksu i ugody sprawa sądowa została zakończona orzeczeniem Sądu Arbitrażowego Obwodu Kiemierowskiego w dniu 5 kwietnia 2017 r. (orzeczenie nie jest prawomocne).

Poza opisanymi powyżej, na dzień złożenia sprawozdania, Emitent, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczy innego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

4.18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową zostały przedstawione w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za 2016 rok jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta 29.02.2012 roku i dotyczyła przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania KOPEX S.A. za rok 2012. Umowa ulegała automatycznemu przedłużeniu do 2016 roku. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za 2016 rok oraz za 2015 rok przedstawia poniższa tablica.

W TYS.PLN

PRZEDMIOT UMOWY	WYNAGRODZENIE ZA 2016 ROK	WYNAGRODZENIE ZA 2015 ROK
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	219	105
Umowy doradztwa podatkowego	-	10
Razem	219	115

4.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Kopex S.A. oraz Grupy Kapitałowej Kopex za rok 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY:

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Bartosz Bielak

Beata Zawiszowska




Katowice, dnia 28.04.2017 r.