



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

KATOWICE, KWIECIEŃ 2012 ROK

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	HISTORIA EMITENTA	3
1.2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.3.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	4
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	5
2.1.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - ANALIZA	5
2.2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEJ STRUKTURA	8
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	10
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	11
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	11
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	12
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	13
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2011 ROKU	18
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	29
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	29
5.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	30
5.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2011	31
5.1.3.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	34
5.2.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2011	34
5.3.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2011 ROK	35
5.4.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	36
5.5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
5.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	39
5.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	40
5.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	41
5.9.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	41
5.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	41
5.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	42
5.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	43
5.13.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	44
5.14.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	44
5.15.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	44
5.16.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	44
5.17.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2011 ROKU	44
5.18.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	45

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma spółki i adres:

KOPEX Spółka Akcyjna
ul. Grabowa 1, 40-172 Katowice

Tel. Nr: +48 32 604 70 00; **Fax Nr:** + 48 32 604 71 00;

E-mail: kopex@kopex.com.pl

Adres strony internetowej: www.kopex.com.pl

Numer statystyczny REGON: P-271981166;

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

KRS: Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000026782**;

Kapitał zakładowy: 74.332.538,00 złotych w pełni opłacony.

1.1. HISTORIA EMITENTA

Przedsiębiorstwo „KOPEX” utworzone zostało na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „**Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą - KOPEX**”, które po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem **01 stycznia 1962 roku** rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. „KOPEX” występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nową nazwą **Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach**.

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

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

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

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

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

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

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

1.2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

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

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

W 50 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych usług górniczych dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego.

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

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

1.3. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

Do istotnych zdarzeń w obszarze polityki kadrowej KOPEX S.A. w 2011 roku należało utworzenie Centrum Finansowego obsługującego spółki wchodzące w skład Grupy KOPEX w sferze finansów. W związku z powstaniem Centrum Finansowego nastąpiło przejście pracowników ze spółek Grupy KOPEX w trybie art. 23¹ k.p. Ponadto KOPEX S.A. przejął pracowników i zadania spółki zależnej KOPEX Equity poprzez utworzenie w strukturach KOPEX S.A. Biura Leasingu. Pozostałe zmiany kadrowe wynikały z realizacji bieżących zadań spółki i uwzględniały zapotrzebowanie na wykwalifikowany personel w poszczególnych jednostkach organizacyjnych spółki. Dużą wagę przywiązywano do wykorzystania potencjału zasobów ludzkich w Grupie KOPEX (przejście pracowników między spółkami Grupy KOPEX).

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010	OSOBY
PRACOWNICY UMYŚLOWI	167	144	
PRACOWNICY FIZYCZNI	14	22	
OGÓŁEM	181	166	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	2011 ROK	2010 ROK	WTYS. PLN.
WYNAGRODZENIA	19.433	21.240	
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	3.057	3.700	
RAZEM	22.490	24.940	

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ANALIZA

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres 2011 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego:

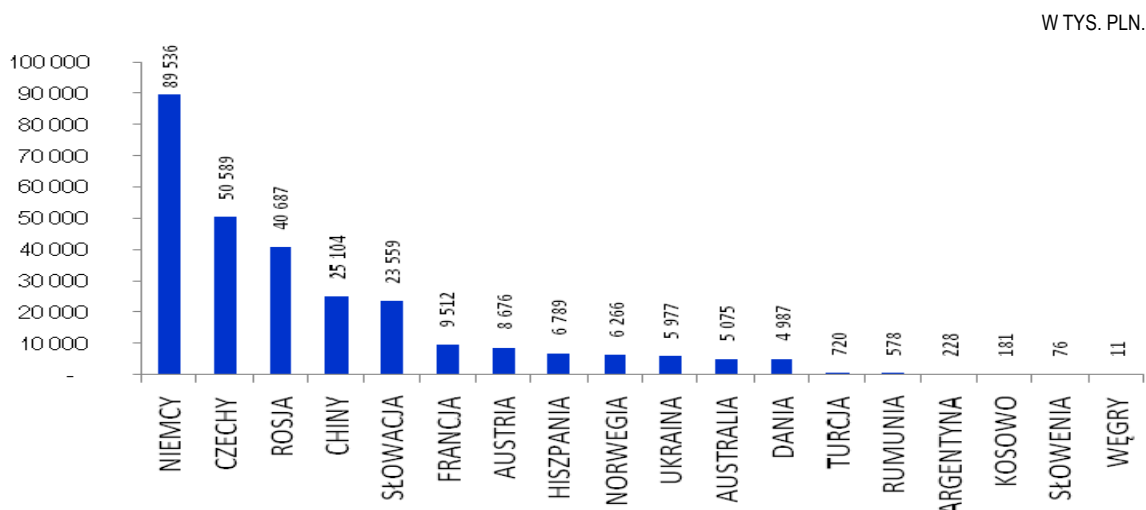
w tys. zł.				
	2011	2010	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	769.476	1.041.809	-272.333	73,9 %

Ogółem za 2011 rok przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 769.476 tys. zł., i były niższe od wykonania w analogicznym okresie ubiegłego roku o 272.333 tys. zł., tj. 26,1%. Zmniejszenie wolumenu przychodów ze sprzedaży jest skutkiem spadku sprzedaży na rynkach eksportowych o 34,6% oraz rynku krajowym o 20,3%.

W okresie od stycznia do grudnia 2011 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 278.551 tys. zł. Główne pozycje to:

- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 153.544 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Australii, Chin, Rosji, Rumunii, Słowenii, Ukrainy oraz Węgier w wysokości 77.737 tys. zł.;
- sprzedaż usług górniczych w wysokości 10.231 tys. zł. realizowane we Francji oraz Turcji;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 36.775 tys. zł. do Danii, Hiszpanii, Norwegii oraz Słowacji;
- pozostałe usługi świadczone w Niemczech oraz w Kosowie w wysokości 264 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres styczeń-grudzień 2011 roku:



Na rynku krajowym za okres od stycznia do grudnia 2011 roku Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 490.925 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 206.531 tys. zł. oraz usługi optymalizacyjne 566 tys. zł.,
- sprzedaż węgla – obligacje w wysokości 136.055 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia górnicze 132.098 tys. zł.,
- usługi windykacyjne w wysokości 5.921 tys. zł.,
- usługi informatyczne w wysokości 3.765 tys. zł.,
- usługi logistyczne w wysokości 1.508 tys. zł.,
- usługi leasingowe 1.414 tys. zł.,
- obsługa finansowa 547 tys. zł.,
- dzierżawa – najem 402 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 2.118 tys. zł.

W TYS. PLN.

	2011	2010	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	32.797	63.308	-30.511	51,8 %

Za okres 2011 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 32.797 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 30.511 tys. zł., tj. o 48,2%.

W TYS. PLN.

	2011	2010	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
POZOSTAŁE PRZYCHODY	13.236	16.848	-3.612	78,6 %
KOSZTY SPRZEDAŻY	18.431	21.121	-2.690	87,3 %
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	22.808	21.076	1.732	108,2 %
POZOSTAŁE KOSZTY	32.223	39.066	-6.843	82,5 %

Pozostałe przychody i koszty uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2011 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

	31.12.2011	31.12.2010
POZOSTAŁE PRZYCHODY	7.450	4.595
a) sprzedaż składników majątku trwałego	7.450	4.595
b) dotacje		
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	4.215	10.293
- odpisy aktualizujące zapasy		136
- odpisy aktualizujące należności	4.215	10.157
d) rozwiązane rezerwy, w tym z tytułu:	54	720
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	54	
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe		720
e) pozostałe, w tym:	1.517	1.240
- otrzymane kary, odszkodowania	590	104
- odpisanie zobowiązania	805	15
- koszty sądowe	41	39
- inne	81	1.082
POZOSTAŁE PRZYCHODY, RAZEM	13.236	16.848

W TYS. PLN.

	31.12.2011	31.12.2010
POZOSTAŁE KOSZTY	7.357	4.261
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	7.357	4.261
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	10.832	1.560
- odpisy aktualizujące zapasy	735	18
- odpisy aktualizujące należności	10.097	1.542
c) utworzone rezerwy, w tym z tytułu:	2.509	
- przyszłe zobowiązania	2.509	
d) pozostałe, w tym:	11.525	33.245
- odszkodowania, szkody powypadkowe	1.226	576
- darowizny	43	57
- kary, koszty sądowe	1.379	46
- składki nieobowiązkowe	53	56
- odpisane należności	1.846	9.026
- likwidacja środków trwałych		136
- wycena transakcji walutowych-rachunkowość zabezpieczeń – ujętych w rachunku wyników	5.467	-1.568
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	980	24.514
- inne	531	402
POZOSTAŁE KOSZTY, RAZEM	32.223	39.066

Koszty sprzedaży wyniosły za 2011 rok 18.431 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2.690 tys. zł. Główny wpływ na to miało zmniejszenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły za 2011 rok 22.808 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.732 tys. zł., tj. 8,2%.

W TYS. PLN.

	2011	2010	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-27.429	-1.107	-26.322	

W 2011 roku strata z działalności operacyjnej wyniosła -27.429 tys. zł.

Ujemny wynik na działalności operacyjnej jest głównie skutkiem skierowania sprzedaży w segmencie maszyn i urządzeń górniczych Grupy Kopex bezpośrednio do spółek Grupy z pominięciem pośrednictwa Kopex S.A.

W TYS. PLN.

	2011	2010	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY FINANSOWE	103.626	40.861	62.765	253,6 %
KOSZTY FINANSOWE	53.960	45.527	8.433	118,5 %

Przychody oraz koszty finansowe uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2011 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

	31.12.2011	31.12.2010
PRZYCHODY FINANSOWE		
Dywidendy i udziały w zyskach	27.618	11.883
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10.231	7.786
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3.941	2.307
- od jednostek powiązanych	3.492	2.247
- od pozostałych jednostek	449	60
b) z tytułu leasingu	1.033	
- od jednostek powiązanych	278	
- od pozostałych jednostek	755	
c) pozostałe odsetki	5.257	5.479
- od jednostek powiązanych	184	674
- od pozostałych jednostek	5.073	4.805
Przychody ze sprzedaży inwestycji	51.023	16.350
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	1.625	4.416
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń		4.322
- aktualizacja wyceny aktywów finansowych	1.388	94
- wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	237	
Różnice kursowe, w tym:	11.962	
a) zrealizowane	4.387	
- wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń	351	
- pozostałe transakcje pieniężne	4.036	
b) niezrealizowane	7.575	
Inne przychody finansowe, w tym:	1.167	426
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	2	49
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	1.028	288
- inne	137	89
PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM	103.626	40.861

W TYS. PLN.

	31.12.2011	31.12.2010
KOSZTY FINANSOWE		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	10.676	6.889
a) od kredytów i pożyczek	10.284	6.372
- dla jednostek powiązanych	881	
- dla pozostałych jednostek	9.403	6.372
b) pozostałe odsetki	392	517
- dla jednostek powiązanych		517
- dla pozostałych jednostek	392	
Wartość sprzedanych inwestycji	40.908	10.318
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	1.148	9.151
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń	1.143	
- odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	5	9.151
Różnice kursowe, w tym:		17.967
a) zrealizowane		15.989
- wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie była prowadzona rachunkowość zabezpieczeń		1.545
- skumulowane zyski i straty związane z instrumentami pochodnymi - zaprzestanie oczekiwania realizacji planowanej transakcji		12.546
- pozostałe transakcje pieniężne		1.898
b) niezrealizowane		1.978
Inne koszty finansowe, w tym:	1.228	1.202
- rezerwy na zobowiązania finansowe	36	35
- odpisy aktualizujące należności finansowe	450	958
- prowizje bankowe	739	184
- inne	3	25
KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	53.960	45.527

Emitent w okresie od stycznia do grudnia 2011 r. uzyskał dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 49.666 tys. zł.

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

	31.12.2011	31.12.2010
• wskaźnik płynności bieżącej	1,05	1,18
• wskaźnik płynności szybkiej	1,05	1,17
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,06	0,09

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

W TYS. PLN.				
	2011	2010	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO	22.237	-5.773	28.010	
PODATEK DOCHODOWY	2.472	-4.483	6.955	
ZYSK (STRATA) NETTO	19.765	-1.290	21.055	

Emitent za okres 2011 roku wypracował zysk netto w wysokości **19.765 tys. zł.**, co jest wynikiem znacznie korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

2.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEJ STRUKTURA

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

W TYS. PLN.					
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2011	Struktura 2011	31.12.2010	Struktura 2010	Dynamika 2011/2010
A K T Y W A					
AKTYWA TRWAŁE	1 387 341	76,7%	1 331 072	82,6%	104,2%
Wartości niematerialne	6 915	0,4%	4 867	0,3%	142,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 277	1,0%	13 167	0,8%	131,2%
Nieruchomości inwestycyjne	7 834	0,4%	1 287	0,1%	608,7%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 125	0,1%	1 125	0,1%	100,0%
Długoterminowe pozostałe należności			821		
Długoterminowe należności leasingowe	5 235	0,3%	6 787	0,4%	77,1%
Udzielone pożyczki długoterminowe	30 548	1,7%	4 356	0,3%	701,3%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 308 505	72,3%	1 289 923	80,1%	101,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 902	0,5%	8 739	0,5%	113,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
AKTYWA OBROTOWE	422 135	23,3%	279 473	17,4%	151,0%
Zapasy	1 462	0,1%	3 190	0,2%	45,8%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	154 572	8,5%	104 207	6,5%	148,3%
Krótkoterminowe pozostałe należności	126 704	7,0%	30 088	1,9%	421,1%
Krótkoterminowe należności leasingowe	3 704	0,2%	3 431	0,2%	108,0%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	107 259	5,9%	113 580	7,0%	94,4%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	127	0,0%	2 489	0,2%	5,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	1 531	0,1%	1 141	0,1%	134,2%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	510	0,0%			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 047	1,4%	20 959	1,3%	119,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 219	0,1%	388	0,0%	314,2%
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	5				
A K T Y W A R A Z E M	1 809 476	100,0%	1 610 550	100,0%	112,4%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.12.2011	Struktura 2011	31.12.2010	Struktura 2010	Dynamika 2011/2010
W TYS. PLN.						
P A S Y W A						
KAPITAŁ WŁASNY		1 370 179	75,7%	1 349 454	83,8%	101,5%
Kapitał zakładowy		74 333	4,1%	74 333	4,6%	100,0%
Akcje własne		-2 979	-0,2%	-2 979	-0,2%	100,0%
Kapitał zapasowy		1 261 164	69,7%	1 262 464	78,4%	99,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny		875	0,1%	-85	0,0%	
Pozostałe kapitały rezerwowe		17 021	0,9%	17 021	1,1%	100,0%
Zyski zatrzymane		19 765	1,1%	-1 300	-0,1%	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		18 952	1,1%	14 217	0,9%	133,3%
Kredyty i pożyczki długoterminowe		11 184	0,6%	9 000	0,6%	124,3%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania		12	0,0%	648	0,0%	1,9%
Długoterminowe zobowiązania leasingowe						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 413	0,4%	4 049	0,3%	158,4%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych		450	0,0%	373	0,0%	120,6%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania						
Rozliczenia międzyokresowe		893	0,1%	147	0,0%	607,5%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		420 345	23,2%	246 879	15,3%	170,3%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		242 201	13,4%	162 735	10,1%	148,8%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		121 570	6,7%	61 466	3,8%	197,8%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania		32 410	1,8%	11 429	0,7%	283,6%
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe						
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				460	0,0%	
Pochodne instrumenty finansowe		6 190	0,3%	434	0,0%	1426,3%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych		239	0,0%	236	0,0%	101,3%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		2 689	0,2%	201	0,0%	1337,8%
Rozliczenia międzyokresowe		15 046	0,8%	9 918	0,7%	151,7%
P A S Y W A R A Z E M		1 809 476	100,0%	1 610 550	100,0%	112,4%

Wartość sumy bilansowej na koniec 2011 roku wynosiła 1.809.476 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2010 roku zwiększyła się o 12,4%. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost wolumenu aktywów w grupie aktywów obrotowych o 51,0% oraz aktywów trwałych o 4,2%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 20.725 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 4.735 tys. zł. tj. o 33,3% oraz zobowiązań krótkoterminowych o 173.466 tys. zł., tj. o 70,3%.

Najistotniejsze zmiany w okresie 2011 roku:

AKTYWA

- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2011 roku w stosunku do stanu na koniec 2010 roku o 56.269 tys. zł., tj. 4,2% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 2.048 tys. zł., tj. o 42,1%;
 - zwiększenie wolumenu rzeczowych aktywów trwałych o 4.110 tys. zł., tj. o 31,2%;
 - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 6.547 tys. zł., tj. o 508,7%;
 - utrzymanie na tym samym poziomie pozycji długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. 1.125 tys. zł.;
 - zwiększenie w pozycji udzielonych pożyczek długoterminowych o 26.192 tys. zł., tj. o 601,3%;
 - zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe o 18.582 tys. zł., tj. o 1,4%;
 - zwiększenie w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.163 tys. zł., tj. o 13,3%;
 - zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych w pozycji długoterminowe należności leasingowe o 1.552 tys. zł., tj. o 22,9% oraz w pozycji długoterminowe pozostałe należności o 821 tys. zł.;
- wzrost wartości w grupie aktywów obrotowych do 422.135 tys. zł., tj. o 51,0% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 104.207 tys. zł. do 154.572 tys. zł., tj. o 48,3%;
 - zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 30.088 tys. zł. do 126.704 tys. zł., tj. o 321,1%;
 - zwiększenie krótkoterminowych należności leasingowych z 3.431 tys. zł. do 3.704 tys. zł., tj. o 8,0%;
 - zwiększenie w pozycji zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe z 1.141 tys. zł. do 1.531 tys. zł., tj. o 34,2%;
 - zwiększenie w pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik o 510 tys. zł.;
 - zwiększenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 20.959 tys. zł. do 25.047 tys. zł., tj. o 19,5%;
 - zmniejszenie pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 388 tys. zł. do 1.219 tys. zł., tj. o 214,2%;
 - zmniejszenie stanu zapasów z 3.190 tys. zł. do 1.462 tys. zł., tj. o 54,2%;
 - zmniejszenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 113.580 tys. zł. do 107.259 tys. zł., tj. o 5,6%;
 - zmniejszenie pozycji należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 2.489 tys. zł. do 127 tys. zł., tj. o 94,9%;

PASYWA

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 20.725 tys. zł.

Zwiększyła się także wartość zobowiązań długoterminowych w okresie 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 4.735 tys. zł. a wpływ na to miało głównie:

- zwiększenie pozycji kredyty i pożyczki długoterminowe o 2.184 tys. zł., tj. 24,3%;
- zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 636 tys. zł., tj. 98,1%;
- zwiększenie pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2.364 tys. zł., tj. 58,4%;
- zwiększenie pozycji długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 77 tys. zł., tj. 20,6%;
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 746 tys. zł., tj. 507,5%.

Na zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 173.466 tys. zł. wpływ miało głównie:

- zwiększenie pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 79.466 tys. zł., tj. 48,8%;
- zwiększenie wolumenu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 60.104 tys. zł., tj. 97,8%;
- zwiększenie pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 20.981 tys. zł., tj. 183,6%;
- zmniejszenie w pozycji zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 460 tys. zł., tj. 100,0%;
- zwiększenie w pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 5.756 tys. zł., tj. 1326,3%;
- zwiększenie krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 3 tys. zł.; tj. 1,3%;
- zwiększenie pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.488 tys. zł., tj. 1237,8%;
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 5.128 tys. zł., tj. 51,7%;

2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

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

	2011	2010
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	4.26	6.08
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	-3.56	-0.11
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	-3.33	0.07
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	2.57	-0.12
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	1.45	-0.10
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	1.16	-0.08
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy)	1.05	1.18
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy)	1.05	1.17
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy)	0.06	0.09
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	5.95	9.95
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	61 dni	37 dni
Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	8.43	15.53
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	43 dni	24 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	378.14	343.85
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	1 dzień	1 dzień
WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	3,08	0,16
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	24.28	16.21
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	75.72	83.79
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	25.56	17.53

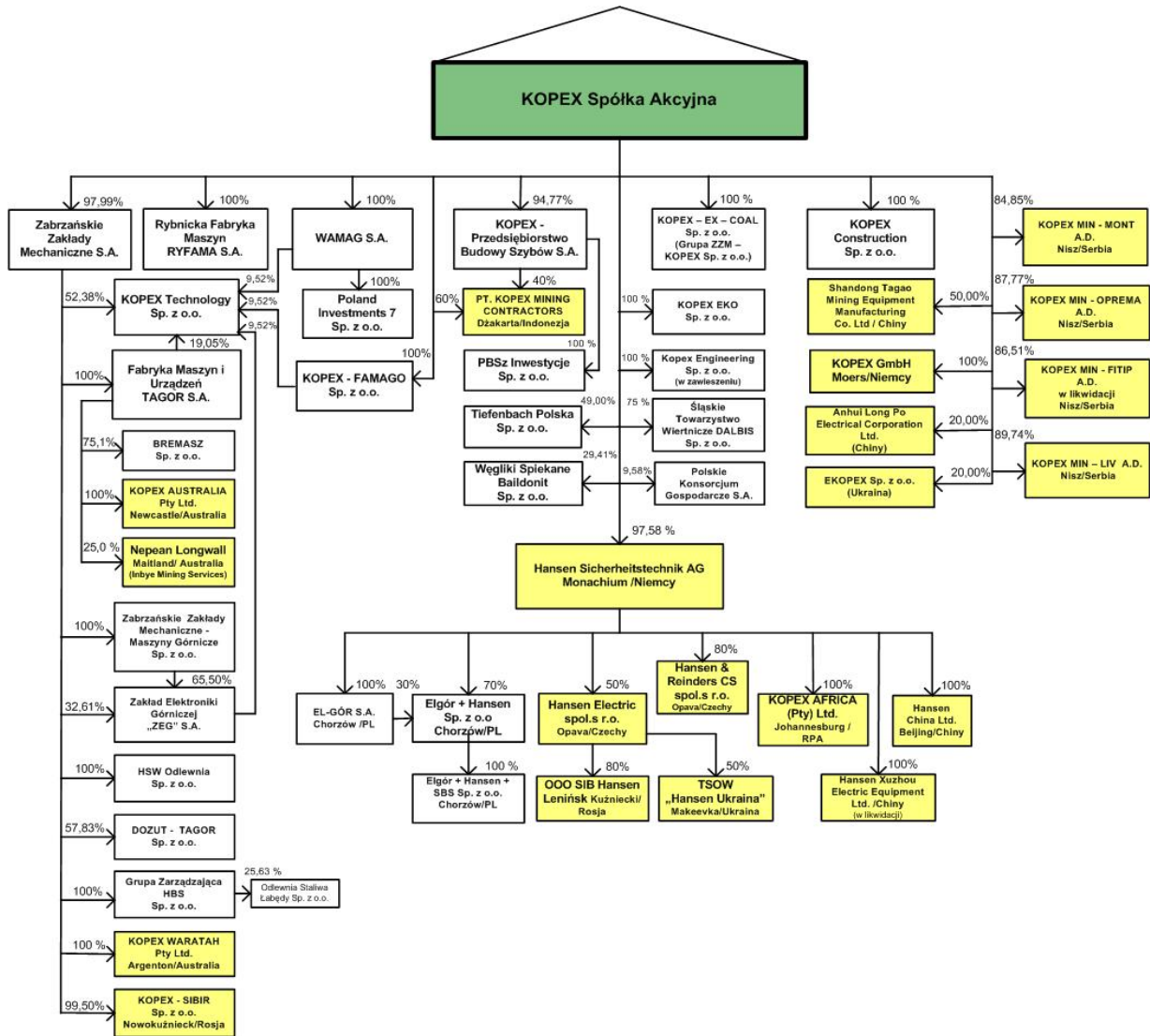
3. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

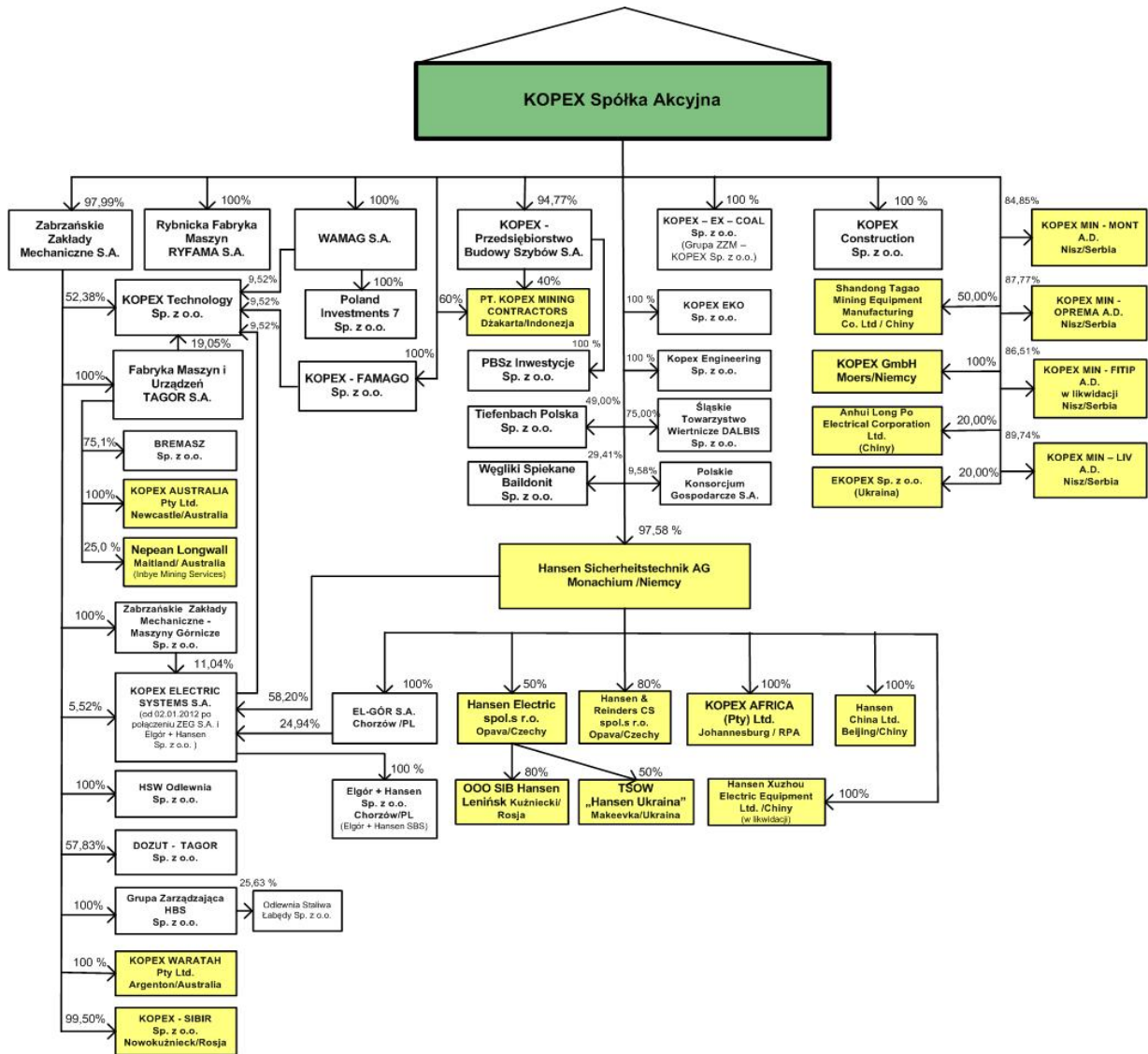
„KOPEX” S.A. jako lider Grupy pełni w tej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług, prowadzi poprzez Centrum Księgowości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

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



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

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



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

3.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

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

Grupę KOPEX wyróżnia:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku zawartych w dniu 15 września 2011 roku umów KOPEX S.A. nabył od dotychczasowych udziałowców łącznie 12 udziałów spółki **Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie**. Nabyte udziały stanowią 75% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniają do 12 głosów tj. 75% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 4 udziały stanowiące 25% udziału w kapitale zakładowym posiada zagraniczna osoba fizyczna. Spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych zarówno na powierzchni jak i w podziemnych zakładach górniczych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Najistotniejszymi postanowieniami z planu połączenia w/w spółek były:

a) *dot. sposobu łączenia spółek:*

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

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

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

c) *dot. zmiany statutu Spółki przejmującej:*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	WARTOŚĆ
1. Zakup akcji i udziałów	60.854
2. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe	19.510
Razem	80.364

Emitent w roku 2011 nie dokonywał inwestycji poza jego Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

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

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

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

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

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

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

b) **Informacje w zakresie w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” ze wskazaniem tych postanowień, które przez Emitenta nie są stosowane oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.**

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

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

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

Rekomendacja I.1- częściowo nie stosowana

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- (...);

- (...);

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

- Uwzględniając strukturę akcjonariatu, możliwości techniczno – organizacyjne, słabe doświadczenia w tym zakresie, a zwłaszcza niewspółmierny koszt związany z transmisją „na żywo” obrad walnego zgromadzenia w sieci internetowej, Zarząd Emitenta uznał za niecelowe w obecnej sytuacji transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowanie jego przebiegu obrad i upublicznianie na stronie internetowej. W opinii Emitenta zmienione w II połowie 2009 roku przepisy o organizacji walnych zgromadzeń spółek publicznych i o obowiązkach informacyjnych spółek giełdowych w dostateczny sposób obligują Spółkę do szerokiego zakresu przekazywania do publicznej wiadomości obszernych i bardzo szczegółowych informacji związanych z walnymi zgromadzeniami w raportach bieżących i poprzez zamieszczanie określonych informacji i dokumentacji kierowanej do walnego zgromadzenia na korporacyjnej stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie”/ „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”. Do komunikacji ze Spółką we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem Spółka udostępnia także adres e-mailowy wza@kopex.com.pl. Warto również podkreślić, iż Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz zapewniała jak najszerzą komunikację z inwestorami. Cele te realizowane są poprzez działający w strukturze organizacyjnej Emitenta Dział Komunikacji i Marketingu, a także obsługę relacji inwestorskich przez wyspecjalizowaną i działającą w branży *public i investor relations* firmę CC GROUP Sp. z o.o. w Warszawie. Służy temu także serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta www.kopex.com.pl, wzorowany na modelowym serwisie relacji inwestorskich.

Rekomendacja I.4

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

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

Rekomendacja I.5

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

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

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady te wraz z wysokością wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta określone zostały szczegółowo w załączniku nr 1 „Zasady Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A.” do Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.06.2010 roku.

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

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

II. Zasada 1 pkt. 7 (częściowe odstępstwo)

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

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

II. Zasada 1 pkt. 11

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

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

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

III. Zasada 2

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

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

III. Zasada 6

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

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

III. Zasada 8

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

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

Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649;) w dniu 27 listopada 2009 roku podjęła uchwałę w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej tj.:

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

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

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

Z punktu formalno - prawnego zasady kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uregulowane zostały obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi aktami prawnymi tj. Regulaminem Organizacyjnym Przedsiębiorstwa – Spółki, zarządzeniami wewnętrznymi, regulaminem kontroli wewnętrznej oraz instrukcjami: sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych, przeprowadzania inwentaryzacji, instrukcji kasowej i windykacji należności oraz wspomagane są procedurami i instrukcjami w ramach funkcjonującego i ciągle doskonalonego Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001. W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przy przestrzeganiu przez wszystkich uczestników tego procesu obowiązujących w Spółce wspomnianych wyżej regulacji formalno - prawnych. Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest poprzez funkcjonujący w Spółce system ograniczeń praw dostępu oraz zabezpieczeń hasłowych do informatycznego systemu finansowo-księgowego, jak również poprzez obowiązujące w Spółce procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania. System ten oparty jest na międzynarodowej normie ISO 27001-System zarządzania bezpieczeństwem informacji.

W ocenie Emitenta stosowany system kontroli wewnętrznej w Spółce jest narzędziem zapewniającym zachowanie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów, zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. W zakresie obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald. Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym. W łańcuchu systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem znaczącą rolę pełni w Spółce Dział Nadzoru Właścicielskiego i Kontrolingu, który z wykorzystaniem istniejących narzędzi informatycznych gromadzi statystyczne zbiory baz danych wybranych informacji wykorzystywanych w sprawozdawczości finansowej, na bieżąco monitoruje określone obszary oraz identyfikuje zagrożenia, sporządza cyklicznie dla Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej analizy i raporty na podstawie których podejmowane mogą być decyzje zarządcze pozwalające w porę przeciwdziałać ewentualnym zagrożeniom.

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

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

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

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski	43 896 459 ¹⁾	59,06 %	43 896 459	59,06 %
ING OFE	4 399 695 ²⁾	5,92 %	4 399 695	5,92 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3 789 840 ³⁾	5,10 %	3 789 840	5,10 %
Pozostali Akcjonariusze (Free float)	22 246 544	29,92 %	22 546 544	29,92 %

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

Zródło: Spółka

Uwagi:

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

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

Uwaga: zgodnie z art.364 § 2 K.s.h., spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych (tj. z 276.500 akcji), z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie jest wykonywane z nich prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

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

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Emitenta uregulowane są przepisami ustawy Kodeks spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Aktualnie obowiązujący na dzień publikacji niniejszego raportu Statut Emitenta uchwalony został przez Walne Zgromadzenie w dniu 31 maja 2011 roku, a postanowienie o rejestracji zmian Statutu w KRS wydane zostało dnia 01 lipca 2011 roku i od tego dnia ma moc obowiązującą. Tekst jednolity obowiązującego Statutu jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład korporacyjny”.

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

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

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

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

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

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

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

i) opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta,

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

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

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

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta i opierają się zasadniczo na obowiązujących spółki publiczne przepisach prawa, zaś szczegółowe zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. Aktualnie obowiązująca treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. została uchwalona przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 20 z dnia 24 czerwca 2010 roku i jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład korporacyjny”.

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

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

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

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

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

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

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

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 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” (Rekord date).

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

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

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

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

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

Głosowanie nad projektami uchwał i wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania. Zgodnie z § 54 Statutu Emitenta uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Emitenta nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. ZARZĄD EMITENTA

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

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

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

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

Źródło: Spółka

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

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

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

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

Źródło: Spółka

1.1. ZASADY DZIAŁANIA ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA

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

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

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

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

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

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

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

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

2. RADA NADZORCZA EMITENTA

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

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

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

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

Źródło: Spółka

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

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

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

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

Źródło: Spółka

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649) zdecydowała na posiedzeniu w dniu 27 listopada 2009 roku o podjęciu uchwały w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

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

„Do szczególnych zadań Rady Nadzorczej wynikających z Art. 86 ust 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649;) należą następujące zadania komitetu audytu:

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

5. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

5.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2011 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2011 r. wynosił 239.487 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2011 r. wynosił 25.047 tys. zł.

Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Spółki przebiega prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących KOPEX S.A. wywiązuje się terminowo, bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia kredytowego jak i odsetek oraz prowizji.

Spółka w roku 2011 poprzez skuteczne zarządzanie zasobami finansowymi zapewniła sobie płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych, w tym obsługę finansową działalności leasingowej w związku z przejściem z dniem 1 lipca 2011 r. spółki zależnej Kopex Equity.

W tym celu spółka wykorzystywała własne środki pieniężne jak i również korzystała z finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki). W roku 2011 Spółka pozyskała dodatkowe środki pieniężne:

- a) z otrzymanej dywidendy z ZZM S.A. w kwocie 6.067 tys. zł.
- b) ze sprzedaży finansowego majątku trwałego (sprzedaż akcji imiennych spółki Elgór SA) w kwocie 42.000 tys. zł.

Spółka posiada wielocelowe limity kredytowe w bankach w wysokości 411.235 tys. zł. (PKO BP i ING Bank Śląski), dodatkowo linie gwarancyjne w różnych bankach na łączną kwotę 96.268 tys. zł.

Spółka na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Spółce nie występują przeterminowane zobowiązania handlowe i publiczno-prawne.

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

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

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

Spółka sporządza i aktualizuje w okresach miesięcznych przewidywany cash-flow na okres 6 miesięcy, który pozwala jej elastycznie reagować na bieżące i przyszłe potrzeby finansowe poszczególnych biur handlowych i pozostałych jednostek organizacyjnych Spółki.

Warunki kosztowe uzyskiwanych linii kredytowo-gwarancyjnych są wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych.

Dobry standing finansowy Spółki (monitorowany i oceniany na bieżąco przez banki finansujące) pozwala Spółce korzystać bez przeszkód z finansowania zewnętrznego pomimo zaistniałego ogólnosiwiatowego kryzysu finansowo-gospodarczego.

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

Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny. Nie stosowała i nie stosuje transakcji spekulacyjnych.

Spółka zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2011r. transakcji handlowych, jak i akwizycji finansowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych.

Spółka posiada wiele bankowych linii gwarancyjnych i ubezpieczeniowych, które pozwalają jej bez przeszkód płynnie pozyskiwać (wymagane przez klientów krajowych i zagranicznych / gwarancje przetargowe, na zwrot zaliczki, na dobre wykonanie oraz gwarancje płatności).

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

W 2011r (począwszy od 1 go czerwca 2011) w ramach spółki Kopex SA powstało Centrum Finansowe Grupy Kopex SA. W pierwszym etapie objęło ono swoimi działaniami 9 spółek z Grupy.

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

Efektami przeprowadzonej centralizacji są:

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

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

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

5.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając między innymi z kredytów bankowych w rachunku bieżącym. Stan zadłużenia w poszczególnych bankach na dzień 31.12.2011r. prezentuje poniższe zestawienie.

W TYS. PLN.

Nazwa banku	Kwota linii/pożyczki		Okres spłaty	Wykorzystanie na dzień 31.12.2011r.	
PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	179.000	01.07.2014	w rachunku bieżącym	163.922
	gwarancje bankowe	71.000		gwarancje bankowe	38.687
	akredytywy	11.000		akredytywy	3.270
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	110.235	09.06.2016		40.000
ING S.A.	w rachunku bieżącym	36.000	30.06.2011	w rachunku bieżącym	35.564
	gwarancje bankowe	4.000		gwarancje bankowe	3.725
RAZEM		411.235			285.168

W roku 2011r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- KOPEX S.A. posiada z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego od 30.06.2006r. Z dniem 01.07.2011 podpisano kolejny Aneks do w/w umowy prolongujący termin wykorzystania i spłaty w/w kredytu do 01.07.2014. Na koniec roku 2011 całkowity limit kredytowy wynosił 261.000 tys. zł. W ramach limitu, KOPEX S.A. ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 179.000 tys. zł, kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 11.000 tys. zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; ponadto Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzielił gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty

71.000 tys. zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (różnego rodzaju kredyty, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”. Oprocentowanie kredytu stanowi WIBOR 1M powiększony o marżę banku, przy czym Aneksem z dnia 01.07.2011r. marża Banku została obniżona.

- W dniu 28.06.2011r. została zawarta Umowa Wieloproduktowa z ING Bankiem Śląskim S.A. W ramach przedmiotowej Umowy ING Bank Śląski udzielił kredytu w formie odnawialnej linii kredytowej do wysokości 40.000 tys. zł. Linia kredytowa może zostać wykorzystana na bieżącą działalność gospodarczą w formie kredytu obrotowego w rachunku kredytowym, kredytu obrotowego w rachunku bankowym lub jako limit do wykorzystania w celu zabezpieczenia wierzycelności banku z tytułu gwarancji lub akredytyw. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Limit kredytowy udostępniony został do dnia 27.06.2012r.
- Dnia 19.12.2011r. KOPEX S.A. zawarł umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego z Bankiem PKO BP S.A. w wysokości 110.235 tys. zł. Umowa została zawarta na okres do dnia 09.06.2016r. Środki uzyskane w ramach w/w kredytu przeznaczone będą na sfinansowanie kontraktu podpisanego z KHW S.A. na dostawy przenośników zgrzebłowych, sekcji obudów zmechanizowanych, kruszarek oraz wyposażenia elektrycznego do eksploatacji w ścianach zawałowych dla KHW S.A. KWK Mysłowice-Wesoła. Kredyt oprocentowany w oparciu o zmienny Wibor 1M powiększony o marżę banku.

Zgodnie z obowiązującą w KOPEX S.A. polityką warunki korzystania z kredytów bankowych oraz koszty kredytowania były każdorazowo negocjowane z bankami. Spośród ofert składanych przez banki do realizacji wybierane były oferty najkorzystniejsze dla spółki zarówno pod względem cenowym, wymaganych przez bank prawnych zabezpieczeń ich spłaty oraz specyfiki funkcjonowania Spółki.

5.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2011

- Pożyczki zaciągnięte przez KOPEX S.A.**

W roku 2011 Kopex SA nie zaciągnął żadnej pożyczki, natomiast z dniem 01.07.2011 r. przejął spółkę Kopex Equity wraz z zobowiązaniami tej spółki z tyt. zaciągniętych w poprzednich latach pożyczek od spółek zależnych, jak w poniższej tabeli.

W TYS. PLN

LP.	DATA ZACIĄNIĘCIA POŻYCZKI	POŻYCZKODAWCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2011	TERMIN SPŁATY
1	07.05.2008	ZZM S.A.	9.000	9.000	6.000 – 31.12.2012 3.000 - 31.12.2013
2	29.10.2008	ZZM S.A.	4.500	4.500	31.12.2012
3	31.12.2009	PRIPIK KOPEX Engineering	300	300	31.12.2012
4 *	23.09.2010	Autokopex	675	0	-
5 *	15.04.2011	Autokopex	950	0	-
	RAZEM		15.425	13.800	

* Pożyczki zostały spłacone przez Kopex S.A. w roku 2011.

- Pożyczki udzielone przez KOPEX S.A.**

Na koniec 2011 roku saldo wykorzystania udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek (bez odsetek) wynosiło odpowiednio:

- pożyczki udzielone w PLN → 36.657 tys. PLN,
- pożyczki udzielone w EURO → 10.361 tys. EUR,
- pożyczki udzielone w USD → 1.000 tys. USD,

W TYS. PLN

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2011	TERMIN SPŁATY
1	06.11.2009	WAMAG	4.000	4.000	30.06.2012
2	14.08.2009	El-Gór	50	43	30.06.2012
3	06.03.2009	Kopex-EKO	500	500	01.07.2016
4	24.06.2009	Kopex-EKO	300	300	01.07.2016
5	17.11.2009	Kopex-EKO	154	153	01.07.2016
6	07.07.2010	Kopex-EKO	80	80	01.07.2016

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2011	TERMIN SPŁATY
7	21.03.2011	Kopex-EKO	400	400	31.12.2011
8	24.03.2011	Kopex-EKO	150	150	23.10.2013
9	27.05.2011	Kopex-EKO	2.460	2.460	31.12.2013
10*	17.09.2009	Kopex-EKO	3.937	3.937	31.12.2011
11	19.09.2011	Kopex-EKO	2.370	2.370	31.12.2015
12	28.12.2009	HSW Odlewnia	1.300	1.300	31.12.2012
13	28.01.2010	HSW Odlewnia	570	570	31.12.2012
14	27.01.2010	HSW Odlewnia	200	200	31.12.2012
15	29.01.2010	HSW Odlewnia	200	200	31.12.2012
16	26.02.2010	HSW Odlewnia	350	350	31.12.2012
17	23.03.2010	HSW Odlewnia	264	264	31.12.2012
18	15.04.2010	HSW Odlewnia	600	600	31.12.2012
19	26.04.2010	HSW Odlewnia	300	300	31.12.2012
20	18.08.2011	Elgór	80	80	31.12.2012
21	11.08.2011	Softnet Group sp. z o.o.	500	500	29.02.2012
22	16.08.2011	Softnet Group sp. z o.o.	1.000	1.000	29.02.2012
23	13.09.2011	Softnet Group sp. z o.o.	350	350	29.02.2012
24	06.10.2011	Softnet Group sp. z o.o.	350	350	29.02.2012
25	27.10.2011	Softnet Group sp. z o.o.	500	500	29.02.2012
26	17.11.2011	Softnet Group sp. z o.o.	500	500	29.02.2012
27	28.12.2011	Ryfama	13.000	13.000	31.12.2012
28	08.12.2011	Węgliki Spiekane Baildonit	2.200	2.200	29.02.2012
	RAZEM		36.665	36.657	

* Pożyczka udzielona przez spółkę Kopex Equity, przejętą przez Kopex SA z dniem 01.07.2011r.

W TYS. EUR

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2011	TERMIN SPŁATY
1	31.10.2007	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1.900	1.900	31.12.2012
2	25.05.2009	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1.100	1.100	31.12.2012
3	15.07.2009	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	126	126	31.12.2012
4	27.01.2010	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	60	60	31.12.2012
5	17.08.2010	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	600	600	100 - 31.12.2011, 500 - 30.04.2012
6	17.08.2010	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	300	300	30.04.2012
7	10.10.2010	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	200	200	30.04.2012
8	04.11.2011	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	5.500	5.500	31.12.2013
9	10.04.2008	KOPEX MIN LIV A.D.	500	500	31.12.2012
10	25.05.2009	KOPEX MIN LIV A.D.	35	35	31.12.2012
11	15.07.2009	KOPEX MIN MONT A.D.	40	40	31.12.2012
	RAZEM		10.361	10.361	

W TYS. USD.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2011	TERMIN SPŁATY
1	11.04.2011	KOPEX MINING CONTRACTORS	2.000	1.000	30.06.2012
	RAZEM		2.000	1.000	

W 2011 roku zostały w całości spłacone / rozliczone pożyczki udzielone przez Spółkę na podstawie następujących Umów:

- Kopex Equity – umowa pożyczki z dnia 16.12.2010 na kwotę 2.000 tys. zł.,
- Wamag – umowa pożyczki z dnia 22.04.2011 na kwotę 2.000 tys. zł.,
- Tagor – umowa pożyczki z dnia 17.12.2010 na kwotę 8.000 tys. zł.,
– umowa pożyczki z dnia 14.03.2011 na kwotę 8.000 tys. zł.,
- Kopex-Eko – umowa pożyczki z dnia 21.03.2011 na kwotę 400 tys. zł.,
- Kopex Min Fitip – umowy pożyczek na łączną kwotę 1.606 tys. EUR.
- I & A – umowy pożyczek na łączną kwotę 273 tys. EUR.

W 2011 r. zostały prolongowane terminy spłaty następujących pożyczek:

- Wamag – pożyczka z dnia 06.11.2009 r. w wysokości 4.000 tys. zł została prolongowana do 30.06.2012 r.,
- Elgór - pożyczka z dnia 18.08.2011r. w wysokości 80 tys. zł została prolongowana do 31.12.2012 r.,
- HSW Odlewnia Sp. z o.o. – pożyczki w łącznej wysokości 3.784 tys. zł zostały prolongowane do dnia 31.12.2012r.,
- Softnet Group – pożyczki w łącznej wysokości 3.200 tys. zł zostały prolongowane do dnia 29.02.2012r.,
- Węgliki Spiekane Baildonit – pożyczka z dnia 08.12.2011r. w wysokości 2.200 tys. zł została prolongowana do dnia 29.02.2012r.
- Kopex Min Oprema – pożyczki w łącznej wysokości 3.186 tys. EUR zostały prolongowane do dnia 31.12.2012 r.

WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

W TYS. PLN.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
22.07.2008	ZZM	PKO BP SA	90.243	Umowa o kredyt	bezterminowo
22.07.2008	KOPEX-FAMAGO	PKO BP SA	28.000	Umowa o kredyt	01.07.2014
25.07.2008	TAGOR	PKO BP SA	118.000	Umowa o kredyt	31.12.2012
20.10.2008	KOPEX-PBSz	PKO BP SA	10.000	Umowa o kredyt	30.06.2014
13.04.2010	KOPEX-FAMAGO	DZ Bank	10.000	Umowa o kredyt	13.07.2015
17.05.2010	KOPEX-FAMAGO	ERGO Hestia	2.049	Gwarancja spłaty zobowiązań	14.03.2013
17.05.2010	KOPEX-FAMAGO	ERGO Hestia	615	Gwarancja spłaty zobowiązań	29.02.2016
19.08.2010	RYFAMA	PKO BP SA	30.000	Umowa o kredyt	18.08.2013
16.11.2010	KOPEX-FAMAGO	PKO BP SA	2.261	Umowa Ramowa o współpracy na rynku finansowym	24.07.2012
20.12.2010	WAMAG	ING Lease	13.428	Umowa leasingu	31.12.2014
07.02.2011	ELGÓR HANSEN	BRE Bank	7.000	Umowa o kredyt	02.05.2012
22.02.2011	ZZM	PKO BP SA	19.743	Umowa o kredyt	31.07.2016
24.02.2011	WAMAG	REL IBIS	6.630	Umowa o kredyt	31.03.2013
01.03.2011	KOPEX-FAMAGO	BRE Leasing	1.589	Umowa leasingu	16.04.2016
21.04.2011	KOPEX-FAMAGO	BRE Leasing	3.715	Umowa leasingu	15.06.2016
17.08.2011	RYFAMA	PKO BP SA	10.939	Umowa o kredyt	bezterminowo
04.08.2011	RYFAMA	WFOŚiGW	1.500	Umowa o kredyt	15.12.2015
16.09.2011	WAMAG	ING Lease	12.682	Umowa leasingu	31.10.2015
27.10.2011	RYFAMA	PKO BP SA	21.667	Umowa o kredyt	bezterminowo
07.11.2011	TAGOR	DZ Bank	34.000	Umowa o kredyt	21.09.2015
08.12.2011	KOPEX-FAMAGO	DZ Bank	3.500	Umowa na transakcje walutowe	30.12.2014
27.12.2011	KOPEX-FAMAGO	BRE Bank	3.700	Gwarancja	31.01.2015
RAZEM:			431.261		

W TYS. EUR.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
09.12.2009	KOPEX-FAMAGO	Alta	1.115	Gwarancja spłaty zobowiązań	31.08.2014
01.03.2010	KOPEX-FAMAGO	Alta	3.003	Gwarancja spłaty zobowiązań	30.06.2015
14.10.2010	KOPEX-FAMAGO	Alta	293	Gwarancja spłaty zobowiązań	30.10.2015
01.06.2011	KOPEX-FAMAGO	Alta	853	Gwarancja spłaty zobowiązań	30.06.2016
17.11.2011	ZZM	ING BSK SA	2.000	Transakcje skarbowe	30.11.2015
08.12.2011	TAGOR	Salzgitter	1.000	Zamówienie	31.12.2013
RAZEM:			8.264		

W 2011 roku Spółka udzieliła (poza poręczeniami na rzecz banków) poręczeń z tytułu:

- spłaty zobowiązań, wynikających z umowy handlowej, na kwotę 1.000 tys. EUR za Tagor na rzecz Salzgitter Mannesmann Stahlhandel,
- spłaty leasingu na kwotę 12.682 tys. zł za Wamag na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o.,
- spłaty zobowiązań na kwotę 6.630 tys. zł za Wamag na rzecz REL IBIS,
- spłaty zobowiązań na kwotę 853 tys. EUR za Kopex Famago na rzecz Alta,
- spłaty pożyczki na kwotę 1.500 tys. zł za Ryfama na rzecz WFOŚiGW.

WYKAZ PORĘCZEŃ OTRZYMANYCH PRZEZ KOPEX S.A.

W TYS. PLN.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT KTÓRY UDZIELIŁ PORĘCZENIA ZA KOPEX SA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
02.07.2008	ZZM	PKO BP SA	261.000	Umowa o kredyt	01.07.2014
19.12.2011	ZZM	PKO BP SA	110.235	Umowa o kredyt	09.06.2017
RAZEM			371.235		

W TYS. EUR

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT KTÓRY UDZIELIŁ PORĘCZENIA ZA KOPEX SA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
25.02.2011	ZZM	ING BSK SA	2.000	Umowa Ramowa	30.11.2013
RAZEM			2.000		

W 2011 roku zostały udzielone poręczenia przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego do pożyczek dla spółki Softnet Group Sp. z o.o. Pożyczki udzielone zostały w dniach od 11.08.2011 r. do 22.11.2011 r. w łącznej wysokości 3.200 tys. zł.

W 2011 roku poręczenia Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego za spółkę Promack udzielone w dniach od 16.12.2010 r. do 19.09.2011 r. w łącznej wysokości 17.044 tys. zł. prolongowane zostały do 31.12.2012 r.

GWARANCJE UDZIELONE

Stan gwarancji udzielonych przez KOPEX S.A. na dzień 31.12.2011 wynosił 124.769 tys. zł. Są to gwarancje przetargowe, kontraktowe (na zwrot zaliczki i dobrego wykonania). Gwarancje są wystawione w następujących bankach oraz towarzystwach ubezpieczeniowych: Raiffeisen Bank Polska S.A.; PKO BP S.A.; ING Bank Śląski S.A.; BNP Paribas Bank Polska S.A.; Citi Bank Handlowy S.A.; Deutsche Bank Polska S.A.; TU Allianz Polska S.A.; Deutsche Bank Niemcy; Allgemeine Versicherung AG – Niemcy; DBU Winterthur – Niemcy.

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

W roku 2012 KOPEX przewiduje realizację następujących zamierzeń inwestycyjnych:

- zakup systemów wideokonferencyjnych, modernizacja systemu backupu oraz szyfrowania stacji roboczych, rozbudowa centrali telefonicznej, wdrożenie systemu Business Intelligence oraz MHR, zakup sprzętu komputerowego, zakupy licencji,
- kompleksowa modernizacja budynku biurowego Kopex S.A.

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych KOPEX S.A. oraz z zewnętrznych źródeł finansowania.

5.2. UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2011

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

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

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

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

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

OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

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

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

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

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

5.4. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2011

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

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

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

RYZIKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe głównie z tytułu prowadzenia działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD).

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

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią stosujemy procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych. Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 5.087 tys. USD,
- 34.299 tys. EUR,
- 1.708 tys. AUD.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2011 r. szacowano na łączną kwotę (ujemna wartość): -4.718 tys. zł., z tego -59 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -4.659 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą -4.718 tys. zł. składają się:

- kwota +1.050 tys. zł. (z tego -59 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a +1.110 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych,
- kwota -5.768 tys. zł. w rachunku zysków i strat (z czego -4.944 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

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

5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

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

Australia

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

Chińska Republika Ludowa

Rynek, który w dziedzinie wzrostu wydobycia potwierdza wcześniejsze prognozy, jest jednym ze strategicznych kierunków sprzedaży Grupy Kopex. Dobrze rozwija się sprzedaż nowoczesnych kombajnów ścianowych klasy KSW-1500EU poprzez struktury spółki TAGAO. W roku 2011 dostarczono dla kopalń Zjednoczenia Węglowego Xinwen w prowincji Shandong kolejne 3 maszyny i zakontraktowano już czwarty kombajn z dostawą w 2012 roku. Perspektywom znacznego rozwoju tej sprzedaży sprzyja reorganizacja górnictwa chińskiego. Zjednoczenie Xinwen weszło w roku 2011 w nową strukturę integrującą sześć podobnych zjednoczeń w tej prowincji o nazwie *Shandong Energy Group*, w której Tagao stanie się częścią *Shandong Machinery Group* – zaplecza technicznego wspomnianej grupy energetyczno-węglowej. Wraz z dostawą ostatniej jednostki kombajnu, partnerzy chińscy rozpoczęli rozmowy o poszerzeniu zakresu współpracy o systemy przenośników zgrzebłowych Grupy Kopex.

Republika Południowej Afryki

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

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

Indonezja

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

5.6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2011 na tle 2010 roku przedstawia się następująco:

W TYS. PLN / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011 ROK	STRUKTURA % [2]	2010 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2011/2010]
1	2	3	4	5	6
EKSPORT TOWAROWY	267 852	34,8%	414 729	39,8%	64,6%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	77 533	10,0%	207 099	19,9%	37,4%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	153 544	20,0%	176 030	16,9%	87,2%
WĘGIEL	36 775	4,8%	31 600	3,0%	116,4%
EKSPORT PRODUKTY	10 699	1,4%	11 112	1,1%	96,3%
USŁUGI GÓRNICZE	10 231	1,4%	9 649	1,0%	106,0%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	204	0,0%	1 369	0,1%	14,9%
POZOSTAŁE	264	0,0%	94	0,0%	280,9%
RAZEM EKSPORT	278 551	36,2%	425 841	40,9%	65,4%
KRAJ TOWARY	345 108	44,8%	598 611	57,4%	57,7%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	206 531	26,8%	414 404	39,8%	49,8%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	1 485	0,2%	-	0,0%	-
WĘGIEL	136 055	17,7%	172 412	16,5%	78,9%
POZOSTAŁE	1 037	0,1%	11 795	1,1%	8,8%
KRAJ PRODUKTY	145 817	19,0%	17 357	1,7%	840,1%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	130 613	17,0%	-	0,0%	-
POZOSTAŁE PRODUKTY	15 204	2,0%	17 357	1,7%	87,6%
RAZEM KRAJ	490 925	63,8%	615 968	59,1%	79,7%
RAZEM SPRZEDAŻ	769 476	100,0%	1 041 809	100,0%	73,9%
W TYM:					
PRODUKTY	156 516	20,3%	28 469	2,7%	549,8%
TOWARY	612 960	79,7%	1 013 340	97,3%	60,5%

Ogółem przychody za 2011 rok wyniosły 769.476 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 26,1%.

Sprzedaż na eksport w 2011 roku wyniosła 278.551 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Spółka uzyskała niższe przychody z tego tytułu o 34,6%.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych nastąpiło w segmencie sprzedaży energii elektrycznej, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w tym segmencie zmniejszyła się o 12,8% oraz w segmencie sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych o 62,7%. Pozytywną tendencję wzrostu sprzedaży odnotowano w segmencie sprzedaży węgla o 16,4%.

Przychody eksportowe ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o 3,7%, co było wynikiem zmniejszenia przychodów z tytułu realizowanych usług związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych. Wzrost sprzedaży nastąpił w segmencie realizacji usług górniczych o 6,0%.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2011 roku wyniosły 490.925 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego uległy zmniejszeniu o 20,3%. Spadek sprzedaży na rynku krajowym odnotowano w segmencie sprzedaży węgla, energii elektrycznej oraz realizacji pozostałych usług.

Zanotowano jednak znaczny wzrost sprzedaży w segmencie sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych.

5.7. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

ZAGRANICA:

- Argentyna – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Australia – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Austria – eksport energii elektrycznej,
- Chiny – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Czechy – eksport energii elektrycznej,
- Dania – eksport węgla,
- Francja – usługi górnicze,
- Hiszpania – eksport węgla,
- Niemcy – eksport energii elektrycznej,
- Norwegia – eksport węgla,
- Rosja – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Rumunia – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Słowacja – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Słowenia – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Turcja – usługi górnicze,
- Ukraina – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Węgry – eksport maszyn i urządzeń górniczych.

KRAJ: usługi: informatyczne, logistyczne, leasingowe, finansowe, dzierżawy, najmu oraz sprzedaż towarowa, w tym: maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, energia elektryczna oraz węgiel.

Największymi odbiorcami Emitenta w roku 2011 są spółki działające w sektorze sprzedaży energii elektrycznej w Polsce, Niemczech, Czechach, Austrii oraz Słowacji. Najwięksi odbiorcy w sektorze produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego usytuowani byli w Polsce, Rosji, Chinach, Ukrainie oraz Australii, z kolei głównymi odbiorcami w sektorze sprzedaży węgla były spółki usytuowane w Danii, Hiszpanii, Norwegii, Słowacji oraz w Polsce.

W okresie 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem w wysokości 136.055 tys. zł., zrealizowane zostały w sektorze sprzedaży węgla. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z drugim kontrahentem w wysokości 130.033 tys. zł., zrealizowane zostały w sektorze produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego. Również z tym odbiorcą Kopex S.A. nie ma formalnego powiązania.

Główni dostawcy Spółki za okres 2011 roku:

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

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2011 w sektorze produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, obrotu energią elektryczną oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

Udział dwóch z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2011 roku. W pierwszym przypadku była to Spółka działająca w sektorze sprzedaży węgla, której udział w sprzedaży wyniósł 21,0%. Kopex S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

W drugim przypadku była to Spółka działająca w sektorze produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, której udział w sprzedaży wyniósł 18,8%, powyższy dostawca jest spółką pośrednio zależną od Kopex S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

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

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

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego za IV kw.2011r.
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000	200.000,-	bez zmian ¹⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian ¹⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970,-	bez zmian ¹⁾
Razem osoby zarządzające		203.970	203.970,-	bez zmian ¹⁾

Źródło: Spółka

Uwaga:

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

B. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „KOPEX” S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego za IV kw.2011r.
Krzysztof Jędrzejewski	Prezes Zarządu od 16.01.2012	43 896 459 ¹⁾	43 896 459,-	bez zmian ²⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970,-	bez zmian ²⁾
Artur Kucharski	Członek Zarządu od dnia 01.02.2012	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Andrzej Meder	Członek Zarządu od dnia 01.02.2012	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Razem osoby zarządzające		43 900 429	43 900 429,-	-

Źródło: Spółka

Uwaga:

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

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

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego za IV kw.2011r.
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN	43.896.459 ¹⁾	43.896.459,-	bez zmian ²⁾
Artur Kucharski	Wiceprzewodniczący	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Michał Rogatko	Sekretarz RN	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Marzena Misiuna	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian ²⁾
Razem osoby nadzorujące		43.896.459	43.896.459,-	-

Źródło: Spółka

Uwagi:

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

D. Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „KOPEX” S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego za IV kw.2011r.
Michał Rogatko	Przewodniczący RN	nie posiada	-	bez zmian ¹⁾
Marzena Misiuna	Wiceprzewodnicząca RN	nie posiada	-	bez zmian ¹⁾
Bogusław Bobrowski	Sekretarz RN od dnia 16.01.2012r.	nie posiada	-	bez zmian ¹⁾
Zofia Dzik	Członek RN od dnia 06.02.2012r.	nie posiada	-	bez zmian ¹⁾
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian ¹⁾
Razem osoby nadzorujące		-	-	-

Źródło: Spółka

Uwagi:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

5.16. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

5.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2011 ROKU

W dniu 1 lipca 2011 roku doszło do połączenia spółki KOPEX S.A. (Emitenta) ze spółką KOPEX EQUITY Sp. z o.o., na podstawie Art. 492 § 1 pkt. 1 KSH z uwzględnieniem Art. 515 § 1 oraz Art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (KOPEX EQUITY Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (KOPEX S.A.) bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie to jest połączeniem jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą. Przy rozliczeniu połączenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta zastosowano metodę łączenia udziałów, o której mowa w Art. 44c Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W 2011 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 21-06-2011 do 13-07-2011	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG - ZASADNOŚĆ ZWROTU ZA KWIECIEŃ 2011 ROKU.

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 15-07-2011r. Zwrot w całości zgodnie z deklaracją VAT-7

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	23-03-2011 28-03-2011 30-03-2011	CELEM KONTROLI BYŁY ZAGADNIENIA PRAWIDŁOWOŚCI NAWIĄZANIA I ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY, PRZESTRZEGANIA PRZEPISÓW I ZASAD BEZPIECZEŃSTWA I HIGIENY PRACY.

Kontrola zakończona została Protokołem Kontroli PIP podpisanym w dniu 30.03.2011 roku. Nieprawidłowości zostały określone w Wystąpieniu PIP z dnia 31.03.2011r., postanowienia którego zostały zrealizowane.

5.18. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
12.04.2012	KRZYSZTOF JĘDRZEJEWSKI	PREZES ZARZĄDU	
12.04.2012	JÓZEF WOLSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
12.04.2012	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	
12.04.2012	ANDRZEJ MEDER	CZŁONEK ZARZĄDU	
12.04.2012	ARTUR KUCHARSKI	CZŁONEK ZARZĄDU	