

## **Strategia działania oraz analiza ekonomiczno-finansowa możliwości prowadzenia działalności po przeprowadzeniu podziału**

W dniu 29.06.2017 r Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie wydzielenia ze struktur Kopex S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także wybranymi procesami produkcyjnymi czy inwestycyjnymi („Część Maszynowa”) i przeniesienia ich w całości na spółkę Famur S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta). Równocześnie, Zarządy Kopex S.A. oraz Famur S.A uzgodniły plan podziału.

W konsekwencji planowanego podziału Kopex S.A. („Spółka Dzielona”, „Spółka”) będzie koncentrował swoją działalność na obszarach związanych z prowadzeniem działalności handlowo-usługowej, która obejmie m.in. Kopex – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”), Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis sp. z o.o. („Dalbis”) oraz obrót węglem (razem „Część Usługowo-Handlowa”). Całość aktywów i zobowiązań dotyczących Części Maszynowej, zostanie przeniesiona do spółki Famur S.A. („Spółka Przejmująca”). Podział Kopex S.A. zostanie przeprowadzony z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki i wpłynie na poziom skonsolidowanych przychodów generowanych przez Grupę Kopex.

Część Maszynowa, funkcjonuje obecnie w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej jako spółki na gruncie prawa handlowego oraz samobilansujące się oddziały działające pod nazwą: KOPEX S.A. Kombajny Zabrzańskie, Przenośniki RYFAMA Oddział w Zabrze, KOPEX S.A. Hydraulika Oddział w Zabrze, KOPEX S.A. Obudowy TAGOR Oddział w Zabrze, nieruchomości oraz pozostałe udziały i akcje spółek zagranicznych i krajowych, nie będących Częścią Handlowo-Usługową.

### **GŁÓWNE ZAŁOŻENIA LEŻĄCE U PODSTAW PODZIAŁU EMITENTA**

Z uwagi na sytuację finansową Grupy Kopex związaną z prowadzoną restrukturyzacją, istotne zadłużenie Grupy oraz konsekwencje wynikające z faktu zawarcia umowy z bankami dot. restrukturyzacji długu Kopex („Umowa Restrukturyzacyjna”), sprawiają w praktyce, że nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych i gwarancyjnych na finansowanie działalności operacyjnej, co uniemożliwia samodzielne pozyskiwanie kontraktów i realizację ich we własnym zakresie, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Aktualnie najważniejszym celem KOPEX S.A. jest prowadzenie działań w zakresie restrukturyzacji spółki i grupy kapitałowej, w tym działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej.

Głównym celem podziału jest doprowadzenie przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą do ścisłej integracji części produkcyjnej, związanej z górnictwem podziemnym, prowadzonej dotąd oddzielnie w Famur i Kopex, w ramach jednego podmiotu. Wydzielenie Części Maszynowej pozwoli na pełną integrację tejże z aktywami Grupy Famur oraz na zoptymalizowanie procesów produkcyjnych i procesów wsparcia. Dodatkowo przeprowadzenie podziału i zintegrowanie aktywów Części Maszynowej w strukturach Grupy Famur, pozwoli na bardziej efektywne wykorzystywanie potencjału zainstalowanych u klientów maszyn i urządzeń, między innymi poprzez wspólne zarządzanie flotą kombajnów ścianowych oraz ujednoczeniem procesów produkcyjno-serwisowych.

#### Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu – Beata Zawiszowska
- Wiceprezes Zarządu – Bartosz Bielak

#### Certyfikaty jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen  
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice

### Założenia dla działalności Części Maszynowej

Działalność związana z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także wybranymi procesami produkcyjnymi czy inwestycyjnymi, stanowiącymi składniki Części Maszynowej po wydzieleniu ze struktury Kopex S.A., będzie prowadzona wyłącznie przez Famur S.A. Przeprowadzenie tego procesu pozwoli na ścisłą integrację części produkcyjnej, związanej z górnictwem podziemnym, prowadzonej dotąd oddzielnie w Famur i Kopex, w ramach jednego podmiotu. Dodatkowo, Famur S.A. zintegruje w ramach spółki kapitał ludzki, niezbędny do profesjonalnego prowadzenia działalności związanej z Częścią Maszynową. Po przeprowadzeniu procesu podziału, Famur S.A. będzie korzystała z praw i wykonywać obowiązki, wynikające z obecnie realizowanych przez Część Maszynową umów. Reorganizacja struktury aktywów Grupy Kopex pozwoli na pełne wykorzystanie efektów synergii pomiędzy Grupą Kopex, a Grupą Famur oraz na ukształtowanie jednoznacznego przekazu, który ułatwi identyfikację podmiotów zajmujących się działalnością w obszarze usługowo – handlowym oraz produkcyjnym.

### Analiza ekonomiczna finansowa możliwości prowadzenia działalności po planowanym podziale

Kopex S.A., po wydzieleniu Części Maszynowej ze swoich struktur, pozostanie jednostką dominującą nad Grupą Kopex, a aktywa wchodzące w skład Części Maszynowej staną się integralną częścią Famur S.A. W związku z powyższym, planowane działania będą miały wpływ na skonsolidowane dane Grupy Kopex.

Zdaniem Zarządu Kopex S.A., przy przeprowadzaniu analizy finansowej należy korzystać głównie ze skonsolidowanych danych prezentowanych w sprawozdaniach Grupy Kopex, jako segment „Górnictwo”, podkategoria „Usługi Górnicze” oraz segment „Sprzedaż węgla”, jak również z jednostkowych sprawozdań spółek zależnych, wchodzących w skład Części Usługowo-Handlowej.

Poniżej zaprezentowano historyczne dane Grupy Kopex, dotyczące Części Usługowo - Handlowej, oczyszczone o zdarzenia jednorazowe [tys. zł]

tys. PLN	2014	2015	2016	Q1'17
<b>Przychody</b>	393 330	321 741	294 141	77 371
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	69 664	35 026	35 939	9 920
<b>Znormalizowany wynik operacyjny</b>	50 156	18 962	23 470	5 329
<b>EBITDA</b>	70 797	43 036	44 901	9 726
<b>Rentowność EBITDA</b>	18%	13%	15%	13%

Utrzymujące się poziomy rentowności, w każdym z segmentów rachunku zysków i strat, pozwalają na pozytywną ocenę dalszej możliwości prowadzenia przez Emitenta działalności przez okres co najmniej trzech lat, jak również pozwalają na obsługę zadłużenia, wynikającego z umowy restrukturyzacyjnej. Równocześnie Zarząd Emitenta przypomina, że Kopex S.A. nie publikuje prognoz finansowych dla jednostki dominującej i grupy kapitałowej.

#### Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu – Beata Zawiszowska
- Wiceprezes Zarządu – Bartosz Bielak

#### Certyfikaty jakości: