

UZASADNIENIE PROJEKTÓW UCHWAŁ DO PKT 5 i 6 PORZĄDKU OBRAD
przedstawione w czasie trwania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
KOPEX S.A. w Katowicach
w dniu 30 listopada 2016 roku

Pkt. 5 porządku obrad:

Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na obciążenie majątku Spółki.

Uzasadnienie:

Jak to wskazano w uzasadnieniu opublikowanym na stronie internetowej Spółki, propozycja podjęcia uchwały w sprawie wyrażenia zgody na obciążenie majątku Spółki wynika z prowadzonych obecnie prac nad dokumentacją restrukturyzacyjną oraz służy przygotowaniu Spółki do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, o której mowa w Kluczowych warunkach restrukturyzacji zadłużenia finansowego KOPEX S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych, której głównym celem jest dostosowanie warunków spłaty wierzycieli finansowych do trudnej sytuacji Grupy i stworzenie możliwości zaspokojenia roszczeń wierzycieli finansowych (warunki przedstawiono w raporcie bieżącym nr 79/2016 z dnia 07.09.2016 r.). Nadal trwają negocjacje z wierzycielami finansowymi, których zakres obejmuje między innymi kwestię ustanowienia zabezpieczeń niezbędnych dla uzgodnienia i wdrożenia procesu restrukturyzacji Spółki i jej wybranych spółek zależnych. Na tym etapie nie jest zatem możliwe szczegółowe określenie i zaprezentowanie planowanych obciążeń majątku Spółki. Podkreślenia jednak wymaga, że Zarząd Spółki czyni wszelkie możliwe starania, aby jak najszybciej doprowadzić do porozumienia z wierzycielami finansowymi i ustabilizowania sytuacji finansowej i rynkowej Grupy Kopex. Konieczność niezwłocznego zakończenia trwającego od końca lutego 2016 roku okresu trudnych relacji z wierzycielami finansowymi wymaga podjęcia przez Zarząd Spółki oraz zarządy jej spółek zależnych zdecydowanych i szybkich działań nakierowanych na wypracowanie i zawarcie ww. porozumienia. Jednym z takich działań jest właśnie uzgodnienie i ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń na rzecz wierzycieli finansowych. Część rozważanych zabezpieczeń wymaga zgody walnego zgromadzenia Spółki i dlatego też, Zarząd Spółki zwołał dzisiejsze nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki celem uzyskania stanowiska akcjonariuszy w powyższym zakresie.

Pkt. 6 porządku obrad:

Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji.

Uzasadnienie:

Jak to wskazano w uzasadnieniu opublikowanym na stronie internetowej Spółki, propozycja podjęcia uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji wynika z prowadzonych obecnie negocjacji dotyczących zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, o której mowa w Kluczowych warunkach restrukturyzacji zadłużenia finansowego Kopex S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych, której głównym celem jest dostosowanie warunków spłaty wierzycieli finansowych do trudnej sytuacji Grupy i stworzenie możliwości zaspokojenia roszczeń wierzycieli finansowych (warunki zaprezentowano w raporcie bieżącym nr 79/2016 z dnia 07.09.2016 r.). Nadal trwają negocjacje z wierzycielami finansowymi, których zakres obejmuje między innymi kwestię ustanowienia zabezpieczeń niezbędnych dla uzgodnienia i wdrożenia procesu restrukturyzacji Spółki i jej wybranych spółek zależnych. Jak już podkreślono wcześniej, Zarząd Spółki czyni wszelkie możliwe starania, aby jak najszybciej doprowadzić do porozumienia z wierzycielami finansowymi i

ustabilizowania sytuacji finansowej i rynkowej Grupy Kopex. Konieczność niezwłocznego zakończenia trwającego od końca lutego 2016 roku okresu trudnych relacji z wierzycielami finansowymi wymaga podjęcia przez Zarząd Spółki oraz zarządy jej spółek zależnych zdecydowanych i szybkich działań nakierowanych na wypracowanie i zawarcie ww. porozumienia.

W ramach ww. negocjacji strony uzgodniły, że jednym z kluczowym elementów restrukturyzacji będzie emisja przez Spółkę obligacji w ramach specjalnie utworzonego w tym celu programu emisji obligacji. Jak najszybsze uchwalenie i uruchomienie programu emisji obligacji jest warunkiem koniecznym dla zawarcia porozumienia z wierzycielami finansowymi oraz dla zaangażowania się Inwestora (Grupa TDJ) w proces restrukturyzacji Grupy Kopex. Niespełnienie powyższego warunku uniemożliwi przeprowadzenie procesu restrukturyzacji Grupy Kopex i w konsekwencji może doprowadzić do zakończenia przez nią działalności.

Wszystkie strony biorące udział w negocjacjach ustaliły podstawowe parametry programu emisji obligacji. Jego ustanowienie wymaga jednak zgody walnego zgromadzenia Spółki i dlatego też, Zarząd Spółki zwołał dzisiejsze nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki celem uzyskania stanowiska akcjonariusz w powyższym zakresie.

Wedle uzgodnień poczynionych z wierzycielami finansowymi oraz inwestorem, Spółka powinna ustanowić program emisji obligacji przewidujący wielokrotne emisje obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda. Obligacje będą emitowane zgodnie z art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.), tj. w trybie emisji niepublicznej (emisja prywatna) kierowanej wyłącznie do indywidualnie oznaczonych adresatów, którymi będą wybrani wierzyciele finansowi spółek z Grupy Kopex oraz Inwestor. Obligacje będą miały formę dokumentu oraz będą obligacjami zwykłymi imiennymi i będą emitowane jako obligacje zabezpieczone. W przyszłości, pod warunkiem wypełnienia przez Kopex S.A. oraz Inwestora określonych warunków restrukturyzacji, obligacje będą mogły podlegać odkupieniu przez Inwestora lub podmiot wskazany przez Inwestora za cenę uzależnioną od wyników restrukturyzacji oraz od ceny sprzedaży akcji spółki KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jeśli dojdzie do takiej sprzedaży).

Jest to istotny element procesu restrukturyzacji finansowej Grupy Kopex, który ma docelowo doprowadzić do zmniejszenia zadłużenia zewnętrznego połączonych grup kapitałowych Inwestora oraz Kopex, a w konsekwencji do zwiększenia poziomu bezpieczeństwa finansowego tych podmiotów.

Na tym etapie nie jest jeszcze możliwe określenie i zaprezentowanie akcjonariuszom bardziej szczegółowych warunków poszczególnych emisji obligacji. Będą one każdorazowo ustalane w odrębnych uchwałach zarządu Spółki, jednakże z uwzględnieniem przyjętego programu emisji obligacji, przepisów prawa oraz zapisów umowy restrukturyzacyjnej.