



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2016 ROK

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE – PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	3
1.1.	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	3
2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.1.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX	5
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA	10
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	10
3.2.	ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH EMITENTA, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	11
4.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	13
4.1.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	13
4.2.	WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	14
5.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	16
5.1.	STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	16
5.2.	STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	16
6.	INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W TYM: SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE	17
7.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	24
8.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	28
9.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	30
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	30
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	30
12.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	30
13.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	30
14.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30
15.	WYKAZ INFORMACJI O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	31
16.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	31
17.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	31
18.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	32

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE - PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

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

1.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2009 roku nastąpiła zmiana używanej dotychczas nazwy handlowej grupy z Grupa ZZM-KOPEX na KOPEX GROUP z jednoczesnym przyjęciem nowej symboliki graficznej:

2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej KOPEX („Grupa KOPEX”, „Grupa”) zatrudniającej 4.390 pracowników skupia się na produkcji nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górnictwa. Jednakże Grupa Kapitałowa jest nie tylko producentem i dostawcą nowoczesnych maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, lecz także generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa KOPEX posiada zakłady produkcyjne w Polsce, Serbii, Republice Południowej Afryki i w Chinach.

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

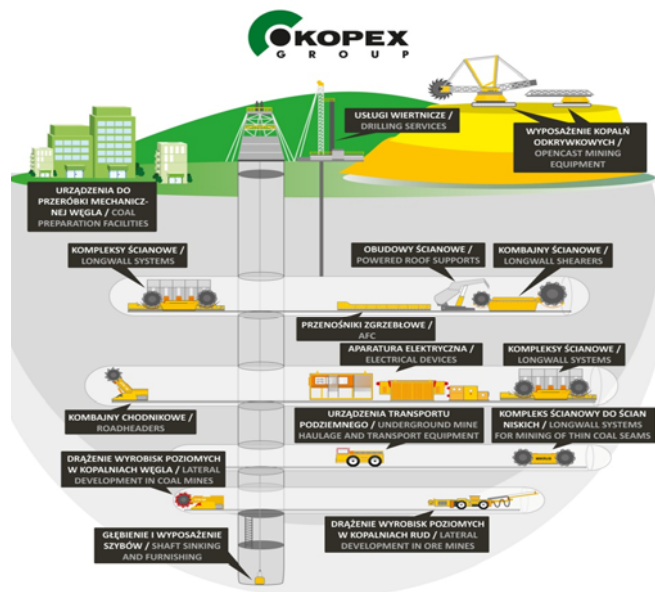
Kompleksowe możliwości wykonawcze Grupy KOPEX obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie obejmujący:

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

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

- zmechanizowane kompleksy ścienne, w tym do pokładów cienkich (1,1-1,7m) „MIKRUS” oraz „MIKRUS II” (0,9-1,3m)
- górnicze obudowy ścienne i chodnikowe różnych typów,
- nowoczesne kombajny ścienne o dużych mocach np. KSW 800, KSW 1500, KSW 2000,
- kombajny chodnikowe,
- przenośniki zgrzeblowe i taśmowe dla górnictwa podziemnego,
- hydraulika siłowa i sterująca do obudów zmechanizowanych,
- urządzenia zasilania i sterowania elektrycznego, w tym system przesyłu energii elektrycznej prądem stałym do zasilania kompleksów górniczych,
- elektronika górnicza,
- systemy automatyki,
- urządzenia metanometryczne oraz środki łączności,
- aparatura kontrolno-pomiarowa,
- koparki, zwałowarki, koparko-zwałowarki i przenośniki taśmowe dla górnictwa odkrywkowego,
- wozy odstawcze (Waracar),

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



Grupa KOPEX dywersyfikuje swoją działalność rozwijając ofertę kierowaną na rynki niezwiązane z górnictwem węgla kamiennego. Podstawowe obszary dywersyfikacji to:

- produkcja hydrauliki siłowej i urządzeń dla przemysłu rolniczego,
- budowa specjalistycznych urządzeń elektrycznych mających zastosowanie poza górnictwem,
- budowa systemów klimatyzacji przemysłowej,
- produkcja urządzeń elektroenergetycznych automatyki zabezpieczeniowej,
- usługi świadczone dla górnictwa rud metali i minerałów.

2.1. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Co wyróżnia Grupę Kapitałową KOPEX

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe),
- indywidualne podejście do potrzeb każdego Klienta i wychodzenie naprzeciw Jego oczekiwaniom, poprzez partnerską postawę we wszystkich fazach realizacji projektu,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
 - czołowe korporacje wydobywcze na świecie,
 - największe w Polsce spółki górnicze, skupiające kopalnie węgla kamiennego, brunatnego i miedzi oraz producenci energii,
- własna baza badawczo-rozwojowa oraz biuro projektowe, a także ścisła współpraca z czołowymi placówkami naukowo-badawczymi, umożliwiające prowadzenie prac nad nowoczesnymi i zaawansowanymi technologicznie produktami, dostosowanymi do zróżnicowanych warunków geologicznych oraz spełniającymi oczekiwania najbardziej wymagających partnerów biznesowych,
- wiarygodność oraz przestrzeganie etycznych i prawnych reguł prowadzenia biznesu, jako podstawa prowadzenia działalności gospodarczej i osiągnięcia trwałego sukcesu,
- wdrożone i stale doskonalone systemy zarządzania jakością poświadczone certyfikatami jakości wg norm ISO,
- dysponowanie zespołem wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów,
- wielokulturowe środowisko pracy wynikające z naszej obecności na największych rynkach górniczych na świecie oraz zgromadzonych kilkudziesięcioletnich doświadczeń zdobytych podczas realizacji projektów w ponad 50 krajach świata,
- realizacja strategii społecznej odpowiedzialności biznesu CSR.

Charakterystyka podstawowych przedmiotów działalności istotnych spółek z Grupy Kapitałowej KOPEX

⇒ **KOPEX S.A.** - przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określony został szczegółowo § 6 obowiązującego 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”.

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



- ⇒ **KOPEX MACHINERY S.A.** – producent górniczych kombajnów ścianowych i chodnikowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatych, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszonych linowych, zespołów ciągnikowych, napędów zwrotnych z nadążnym napinaniem łańcucha, przenośników taśmowych, zwrotni typu „Ryfama” przenośnika taśmowego, systemów i urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla (m.in. kruszarki, przesiewacze, wirówki, osadzarki), urządzeń transportujących (m.in. przenośniki rurowe, kółkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



ZMECHANIZOWANE I ZAUTOMATYZOWANE KOMPLEKSY ŚCIANOWE

- ⇒ **Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A.** – projektant i producent obudów zmechanizowanych, zmechanizowanych obudów skrzyżowań, dostawca elementów obudów indywidualnych.



OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

- ⇒ **Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.** – wynajem i dzierżawa kombajnów, urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia.



KOMBAJNY ŚCIANOWE I CHODNIKOWE

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



STOJAKI HYDRAULICZNE POKRYTE UNIKALNĄ WARSTWĄ POWŁOKI OCHRONNEJ DURACHROM

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



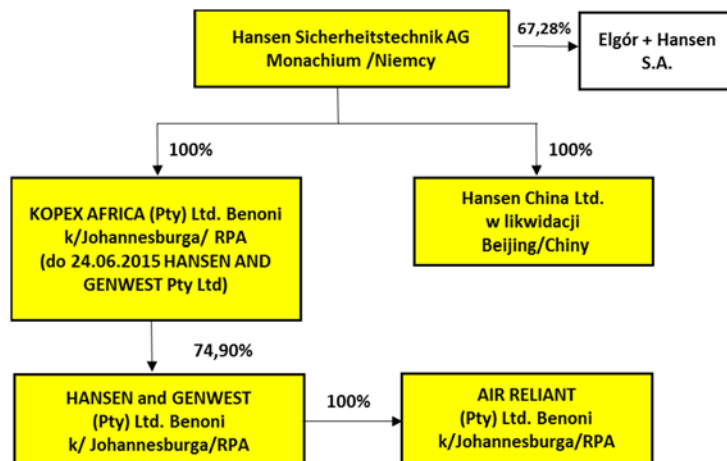
CENTRUM SERWISOWE

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



APARATURA ELEKTRYCZNA

⇒ **HANSEN Sicherheitstechnik AG /Niemcy/** – przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i zarządzanie własnym i /lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa. Spółki wchodzące w skład Grupy Hansen według stanu na dzień publikacji PSr2016 prezentuje poniższy schemat:

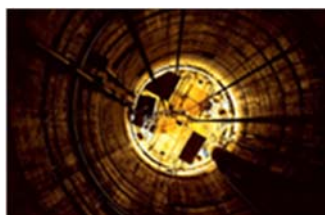


⇒ **HANSEN AND GENWEST Pty Ltd /RPA/** - jest obecnie podstawową spółką produkcyjną w Republice Południowej Afryki w Grupie HANSEN, która przystąpiła do rządowego programu BBBEE (Broad – Based Black Economic Empowerment Act, 2003) i wypełnia obowiązki wynikające z tego programu. Jest spółką dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwwybuchowej dla przemysłu górniczego. Spółka dostarcza także wyposażenie oraz zapewnia serwis do rozruszników silników elektrycznych, stacji roboczych, stacji sterowniczych, ruchomych podstacji, stacji skrzyżowania chodnik-ściana, specjalistycznych urządzeń dostosowanych do potrzeb klienta oraz projektów prowadzonych w przemyśle górniczym.



APARATURA ELEKTRYCZNA

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



SPECJALISTYCZNE USŁUGI GÓRNICZE

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



USŁUGI WIERTNICZE

- ⇒ **„KOPEX-EX-COAL” Sp. z o.o.** – przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest: wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie. Podstawowym zadaniem w spółce jest realizacja projektu „Budowa Kopalni Węgla Kamiennego „Przeciszów” w obszarze koncesyjnym „Oświęcim – Polanka 1” (www.kopalniapreciszow.pl)



EKSPLOATACJA ZŁÓŻ WĘGLA KAMIENNEGO

- ⇒ **KOPEX Foundry Sp. z o.o.** – producent odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.



ODLEWY STALIWNE I ŻELIWNE

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

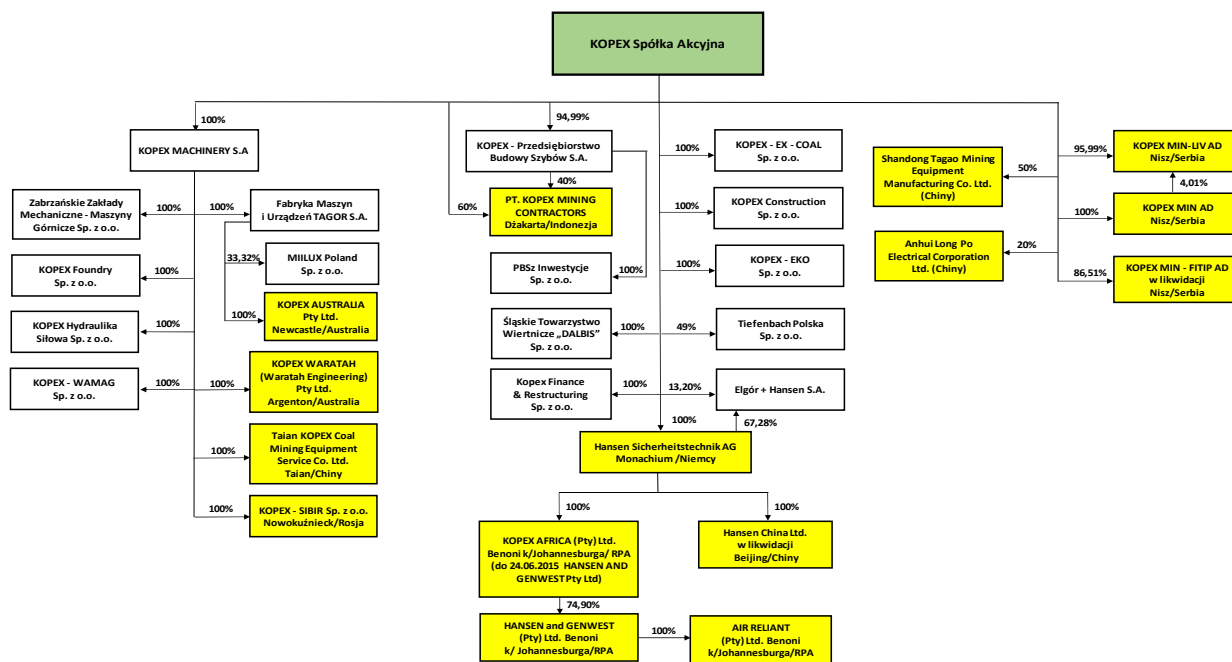
3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową KOPEX („Grupa Kapitałowa Emitenta”, „Grupa KOPEX”, „Grupa”) tworzą: jednostka dominująca KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, oraz kilkanaście jednostek zależnych od niej z podmiotami powiązanymi. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności w wynikach Grupy.



KOPEX S.A. jako podmiot dominujący i lider Grupy KOPEX pełni w jej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej KOPEX, wskazuje spółkom należącym do Grupy Kapitałowej kierunki ich działań w sferze produkcji i usług, rynków zbytu oraz badań i rozwoju. Prowadzi także centralnie księgowość dla spółek Grupy, oraz centralnie politykę finansową i politykę zarządzania zasobami ludzkimi kluczowych spółek Grupy KOPEX, koordynuje także centralne zaopatrzenie i wdrożenia oraz rozwój systemów informatycznych w spółkach Grupy, a także jako podmiot dominujący w Grupie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOPEX.

Schemat Grupy Kapitałowej KOPEX na dzień 30.06.2016 roku



➡ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
Źródło: Spółka wg. stanu na dzień 30.06.2016r.

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

W Grupie KOPEX prowadzony jest nieprzerwanie od 2013 roku proces restrukturyzacji organizacyjnej i majątkowej, w ramach którego realizowane są m.in. działania polegające na:

- ⇒ inkorporacji/połączeniu/konsolidacji wybranych spółek z Grupy KOPEX, służących zamiarowi budowy wyspecjalizowanych oraz wyodrębnionych produktowo podmiotów;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, dla których stopa zwrotu z inwestycji oraz ryzyka biznesowe nie uzasadniają dalszej kontynuacji podjętej w przeszłości inwestycji kapitałowej w te podmioty;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, w których Emitent posiada pakiety mniejszościowe, a których działalność nie jest związana z „core businessem” Grupy KOPEX;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX wybranych spółek poprzez procesy likwidacyjne, np. spółek, które nie rozpoczęły z różnych powodów faktycznej działalności gospodarczej lub spółek, które nie rokują trwałej poprawy.

W ramach tych działań, w roku 2016 kontynuowane są czynności zmierzające do istotnego zmniejszenia liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej KOPEX, a także czynności mające na celu obniżenie wielkości aktywów zbędnych do produkcji. Program kompleksowej restrukturyzacji obejmuje w szczególności redukcję zbędnego majątku, sprzedaż oraz likwidację części spółek zależnych i stowarzyszonych.

W związku z opublikowanymi wynikami Grupy KOPEX za IV kwartał 2015 r. i związaną z nimi reakcją banków finansujących działalność Grupy KOPEX, o których Spółka informowała w raportach bieżących (od nr 13/2016 do 16/2016), koniecznym stało się zintensyfikowanie działań i zamierzeń restrukturyzacyjnych Grupy KOPEX.

Biorąc pod uwagę powyższe, Grupa KOPEX przystąpiła do opracowania kompleksowego programu restrukturyzacji, przy udziale renomowanej firmy doradczej, obejmującego restrukturyzację operacyjną, majątkową i finansową. Informację o planowanych działaniach restrukturyzacyjnych w Grupie KOPEX oraz szacowanych efektach wdrożenia programu restrukturyzacji Emitent przedstawił w raporcie nr 46/2016.

Na obecnym etapie prowadzone są działania analityczne, które nie wstrzymują dotychczas prowadzonych działań w obszarze restrukturyzacji.

Równolegle prowadzone były rozmowy z bankami finansującymi działalność spółek Grupy KOPEX, dotyczące restrukturyzacji finansowania obejmującego m.in. dostępność udzielonych kredytów, linii gwarancyjnych oraz linii akredytyw. Wynikiem tych rozmów było uzgodnienie z bankami projektu kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego KOPEX S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych, czego efektem było porozumienie o przedłużeniu terminów spłat kredytów i zaniechaniu blokad podpisane w dniu 6 września 2016 r. pomiędzy KOPEX S.A., spółkami zależnymi KOPEX S.A. a bankami finansującymi działalność spółek Grupy KOPEX.

Następnie w dniu 7 września 2016 r. nastąpiło podpisanie porozumienia w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego KOPEX S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych pomiędzy bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., BGŻ BNP Paribas S.A., HSBC Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz inwestorem TDJ Equity IV S.A. Porozumienie to stanowiło zakończenie prowadzonych negocjacji z bankami i określiło wybrane założenia procesu restrukturyzacji Grupy KOPEX. Emitent informował o opisanych wyżej zdarzeniach w raportach bieżących nr 77/2016 i nr 79/2016.

W okresie półrocza 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły niżej opisane zmiany w strukturze organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX, wynikające z przyjętych działań restrukturyzacyjnych i założonych celów rozwojowych Grupy KOPEX:

1) Kontynuacja działań zmierzających do zmiany formy prawnej serbskich spółek KOPEX MIN A.D. i KOPEX MIN-LIV A.D. (spółki zależne KOPEX S.A.);

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

2) Połączenie KOPEX Foundry Sp. z o.o. ze spółką "STA-Odlewnie" Sp. z o.o.:

W dniu 31.03.2016 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółek KOPEX Foundry Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (spółka przejmująca) oraz "STA-Odlewnie" Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492§1 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się poprzez przejęcie) z uwzględnieniem postanowień art. 516§6 Kodeksu spółek handlowych i bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

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

W dniu 12.06.2016 r. utworzona została nowa spółka pod firmą KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Spółka została zarejestrowana w dniu 14.06.2016 r., jej kapitał zakładowy wynosi obecnie 55.000,00 zł, a 100 % udziałów w niej posiada KOPEX S.A. Głównym celem działania KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o. jest w szczególności wspieranie restrukturyzacji podmiotowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KOPEX. Jej strategia działania jest głównie nakierowana na przejmowanie lub nabywanie spółek w Grupie Kapitałowej KOPEX, które zagrożone są ryzykiem niewypłacalności lub nie wpisują się w core business Grupy Kapitałowej KOPEX. Przejęte i nabyte spółki będą dalej podlegać restrukturyzacji, sprzedaży lub likwidacji bądź innym formom przekształceń organizacyjnych i prawnych.

4) Zmiana brzmienia firmy KOPEX-EKO sp. z o.o.

W dniu 19.07.2016 r. Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX-EKO Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na BSKE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 25.08.2016 r.

5) Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości przez Zarząd KOPEX-EKO Sp. z o.o.

W dniu 28.07.2016 r. Zarząd KOPEX-EKO Sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki, ze względu na jej niewypłacalność. KOPEX - EKO Sp. z o.o. jest spółką zależną od KOPEX S.A., w której KOPEX S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową jej działalnością jest projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz obsługa urządzeń elektronicznych i automatyki, w szczególności tzw. elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej.

6) Wszczęcie procedury „voluntary administration” w Kopex Waratah Pty Ltd i zmiana firmy na ACN 001 891 729 Pty Ltd:

W dniu 29.07.2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Waratah Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej Spółki podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. KOPEX Waratah Pty Ltd jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka KOPEX Machinery S.A. Spółka ta jest dostawcą wozów odstawczych i innych urządzeń wykorzystywanych w górnictwie podziemnym w Australii i Nowej Zelandii. W dniu 02.09.2016 na mocy uchwały jedynego wspólnika – KOPEX Machinery S.A. zmieniono nazwę spółki Kopex Waratah Pty Ltd na ACN 001 891 729 Pty Ltd. Zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 08.09.2016 r. Natomiast w ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonali w dniu 6 września br. zbycia przedsiębiorstwa spółki.

7) Wszczęcie procedury „voluntary administration” w Kopex Australia Pty Ltd:

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

8) Sprzedaż udziałów w spółce KOPEX-EKO Sp. z o.o.

W dniu 05.08.2016 r. została zawarta umowa sprzedaży 2400 należących do KOPEX S.A. udziałów w spółce KOPEX-EKO Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki KOPEX-EKO Sp. z o.o. na rzecz spółki KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o.. Transakcja sprzedaży udziałów w spółce KOPEX-EKO Sp. z o.o. została dokonana z uwagi na strategię funkcjonowania spółki KOPEX Finance&Restructuring Sp. z o.o. w celu kontynuowania prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej KOPEX.

9) Otwarcie likwidacji spółki KOPEX-WAMAG sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX - WAMAG Sp. z o.o. w dniu 26 września 2016 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki KOPEX-WAMAG sp. z o.o. i otwarciu jej likwidacji, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych. KOPEX - WAMAG Sp. z o.o. jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka zależna od Emitenta - KOPEX Machinery S.A. Likwidacja spółki następuje m.in. z uwagi na znaczące ograniczenie ilości zleceń oraz brak perspektyw w zakresie osiągania wyników finansowych umożliwiających spółce długookresowe funkcjonowanie na rynku.

Wydatki inwestycyjne

Spółki Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2016 roku dokonały inwestycji na łączną kwotę 56.952 tys. zł. Główne wydatki ukierunkowane były na odtworzenie majątku w zakresie maszyn i urządzeń.

Grupa Kapitałowa za okres I półrocza 2016 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 100.944 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane głównie ze środków własnych Spółek.

4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

4.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO

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

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

Brak jest akcji uprzywilejowanych co do głosu.

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



Według posiadanych przez Emitenta informacji i zawiadomień, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A. na dzień publikacji raportu półrocznego są:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski (z podmiotem zależnym)	26 305 175	35,39%	26 305 175	35,39%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	24 438 000	32,88%	24 438 000	32,88%

Uwaga:

Szczegółowy opis poniżej w pkt. 4.2.

4.2. WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2016 w dniu 13 maja 2016 r.:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski (z podmiotem zależnym)	43 586 675 ¹⁾	58,64%	43 586 675	58,64%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	7 433 000 ²⁾	9,99%	7 433 000	9,99%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	23 312 863	31,37%	23 312 863	31,37%
Razem:	74 332 538	100,00%	74 332 538	100,00%

Uwagi:

¹⁾ Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez Akcjonariusza większościowego **Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego** wraz z podmiotem zależnym (bezpośrednio i pośrednio) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19.11.2013r. otrzymanym od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (raport bieżący 75/2013 z dnia 19 listopada 2013 roku) oraz oświadczeniem z dnia 31.12.2014 roku, w tym:

- bezpośrednio posiadał 43.310.175 akcji stanowiących 58,27% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 43.310.175 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 58,27% ogólnej liczby głosów;
- pośrednio posiadał poprzez spółkę KOPEX S.A. 276.500 akcji (skupione przez KOPEX S.A. akcje własne), które stanowią 0,37 % udziału w kapitale zakładowym.

²⁾ Spółka **TDJ S.A.** z siedzibą w Katowicach łącznie posiadała pośrednio poprzez swój podmiot zależny – spółkę **GALANTINE Sp. z o.o.** 7.433.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 9,9997% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 9,9997% ogólnej liczby głosów, w tym:

- Spółka **GALANTINE Sp. z o.o.** posiadała bezpośrednio 7.433.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 9,9997% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 9,9997% ogólnej liczby głosów;

Spółka TDJ S.A. jest podmiotem zależnym od **Pana Tomasza Domogały**, który poprzez to pośrednio, poprzez wyżej wskazane podmioty, posiadał 7.433.000 akcji stanowiących 9,9997% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 9,9997% ogólnej liczby głosów.

Zmiany własności znacznych pakietów akcji Emitenta od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2016 r.

Od dnia publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku w dniu 13 maja 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu półrocznego miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji emitenta:

- zmniejszenie stanu posiadania akcji przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio oraz pośrednio) z 43.586.675 akcji stanowiących 58,64% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów do 26.305.175 akcji stanowiących 35,39% tj. o 17.281.500 akcji stanowiących 23,25% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów;
- zwiększenie stanu posiadania akcji przez TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne) i Pana Tomasza Domogałę (pośrednio, ze względu na fakt, że TDJ S.A. jest podmiotem od niego zależnym), z 7.433.000 akcji stanowiących 9,9997% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów do 24.438.000 akcji stanowiących 32,88% tj. o 17.005.000 akcji stanowiących 22,88% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 17 marca 2016 roku KOPEX S.A. otrzymał informację od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego większościowego akcjonariusza Spółki (przekazaną raportem bieżącym nr 18/2016) o podpisaniu w dniu 17 marca 2016 r. Umowy warunkowej z zależną od TDJ S.A. spółką celową, która przewiduje przejście kontroli nad większościami pakietem akcji KOPEX S.A. należącym do Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi KOPEX S.A., zrealizowanie wspomnianej Umowy warunkowej jest uzależnione, między innymi od:

- przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej KOPEX;
- satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due diligence spółek Grupy Kapitałowej KOPEX;
- uzyskania wymaganej zgody organów antymonopolowych na koncentrację.

W dniu 24 maja 2016 r. Emitent otrzymał zawiadomienia od Pana Tomasza Domogały oraz TDJ S.A. i TDJ Equity IV S.A. (spółki zależnej od TDJ S.A.), iż w dniu 20 maja 2016 r. TDJ Equity IV S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Proinvest sp. z o.o. i tym samym nabyła pośrednio pakiet 17.005.000 akcji Emitenta posiadanych przez spółkę Proinvest Sp. z o.o., wskutek czego zawiadamiający przekroczył 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W zawiadomieniu wskazano, że TDJ Equity IV S.A. zamierza zwiększyć swój udział w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy, przy czym zwiększenie to uwarunkowane jest spełnieniem szeregu przesłanek, w tym w szczególności wydaniem stosownej decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W zawiadomieniach wskazano, iż celem zwiększenia udziału jest uzyskanie przez TDJ Equity IV S.A. kontroli nad KOPEX S.A., co stanowi element planowanej transakcji, o której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 17 marca 2016 r.

Zgoda na transakcję przejęcia kontroli przez Grupę TDJ nad Grupą KOPEX została wydana przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w czerwcu 2016 r.

Informacje o zawiadomieniach otrzymywanych w związku ze zmianami stanu posiadania znacznych pakietów akcji od daty publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2016 Emitent zamieścił w raportach bieżących 32/2016, 33/2016, 34/2016, 35/2016, 36/2016, 37/2016, 38/2016, 42/2016, 48/2016, 49/2016, 50/2016.

Struktura własności znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji raportu półrocznego PSr 2016 :

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski (z podmiotem zależnym)	26 305 175 ¹⁾	35,39%	26 305 175	35,39%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	24 438 000 ²⁾	32,88%	24 438 000	32,88%
KOPEX S.A. (skupione przez KOPEX S.A. akcje własne)	276 500 ³⁾	0,37%	276 500 ³⁾	0,37% ³⁾
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	23 312 863	31,36%	23 312 863	31,36%
Razem:	74 332 538	100,00%	74 332 538	100,00%

Uwagi:

- ¹⁾ Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez **Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego** wraz z podmiotem zależnym, w tym:
- **bezpośrednio** posiada 4.838.055 akcji stanowiących 6,51% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 4.838.055 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 6,51% ogólnej liczby głosów;
 - **pośrednio** posiada poprzez spółkę **Partner S.A.** 21.467.120 akcji stanowiących 28,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 21.467.120 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 28,88% ogólnej liczby głosów;
- ²⁾ Spółka **TDJ S.A.** z siedzibą w Katowicach łącznie posiada pośrednio poprzez swoje podmioty zależne 24.438.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 32,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 24.438.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 32,88% ogólnej liczby głosów, w tym:
- Spółka **GALANTINE Sp. z o.o.** posiada bezpośrednio 7.433.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów;
 - Spółka **TDJ Equity IV S.A.** pośrednio poprzez Spółkę **Prolwest Sp. z o.o.** która posiada bezpośrednio 17.005.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 22,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 17.005.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 22,88% ogólnej liczby głosów;

Spółka TDJ S.A. jest podmiotem zależnym od **Pana Tomusza Domogały**, który pośrednio poprzez wyżej wskazane podmioty posiada 24.438.000 akcji stanowiących 32,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 24.438.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 32,88% ogólnej liczby głosów.

- ³⁾ 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 są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura Akcjonariatu "KOPEX" S.A.



5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓLROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

5.1. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓLROCZNEGO

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie KOPEX S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A. na dzień	Zmiany w stanie posiadania akcji KOPEX S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Dariusz Pietyszuk	Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego (od dnia 10.05.2016 r.) a następnie Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny (od dnia 11.08.2016 r.)	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Piotr Broncel	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży (do dnia 14.09.2016 r.)	brak danych	bez zmian ¹⁾
Magdalena Nawłoka	Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Henryk Jurczyk	Członek Zarządu Dyrektor ds. Rozwoju (od dnia 01.06.2016 r.)	nie posiada	-
Bartosz Bielak	Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu (od dnia 14.09.2016 r.)	nie posiada	-

Uwaga:

¹⁾ stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego QSr 1/2016 w dniu 13 maja 2016 roku.

W/w osoby zarządzające Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta jak również akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

5.2. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓLROCZNEGO

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A. na dzień	Zmiany w stanie posiadania akcji KOPEX S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 305 175 ¹⁾	- 17.281.500 ²⁾
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ³⁾
Daniel Lewczuk	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian ³⁾
Dariusz Pietyszuk	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 10.05.2016 r. do dnia 11.08.2016 r.)	nie posiada	bez zmian ³⁾
Bartosz Bielak	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 20.05.2016 r.)	nie posiada	-
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej (od dnia 01.09.2016 r.)	nie posiada	-

Uwaga:

¹⁾ Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego wraz z podmiotem zależnym, w tym:

- bezpośrednio posiada 4.838.055 akcji stanowiących 6,51% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 4.838.055 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 6,51% ogólnej liczby głosów;
- pośrednio posiada poprzez spółkę Partner S.A. 21.467.120 akcji stanowiących 28,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 21.467.120 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 28,88% ogólnej liczby głosów;

²⁾ Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego wraz z podmiotem zależnym na dzień publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku wynosił 43.586.675 akcji, w tym:

- bezpośrednio 43.310.175 akcji stanowiących 58,27% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 43.310.175 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 58,27% ogólnej liczby głosów;
- pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. 276.500 akcji (skupione przez KOPEX S.A. akcje własne), stanowiących 0,37% udziału w kapitale zakładowym;

Pan Krzysztof Jędrzejewski do dnia publikacji niniejszego raportu półrocznego zbył łącznie 17.005.000 akcji Emitenta oraz przestał być podmiotem dominującym w stosunku do KOPEX S.A. posiadającego 276.500 akcji własnych.

³⁾ Stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego QSr 1/2016 w dniu 13 maja 2016 roku.

W/w osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta jak również akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

6. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, W TYM: SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE

WYNIKI JEDNOSTKOWE

Sytuacja kadrowa

Polityka kadrowa KOPEX S.A. jest ściśle powiązana z polityką kadrową Grupy Kapitałowej. Dostosowano strukturę organizacyjną Spółki do aktualnych potrzeb, wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

OSOBY

	30.06.2016	31.12.2015
PRACOWNICY UMYŚLOWI	242	249
PRACOWNICY FIZYCZNI	34	36
OGÓŁEM	276	285

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość sumy bilansowej na koniec I półrocza 2016 roku wynosiła 971.944 tys. zł. i w stosunku do końca roku 2015 zmniejszyła się o 172.379 tys. zł., tj. 15,1%. Głównymi czynnikami powodującymi spadek sumy bilansowej było zmniejszenie aktywów trwałych o 174.498 tys. zł., tj. 18,4% oraz zmniejszenie wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 6.873 tys. zł., tj. 3,5%. W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 183.449 tys. zł. oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 3.457 tys. zł., tj. 20,0% oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 14.527 tys. zł. Dokładna struktura poszczególnych pozycji bilansowych została przedstawiona na s. 10. Śródrocznego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W I półroczu 2016 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 57.329 tys. zł. i były niższe od wykonania w analogicznym okresie ubiegłego roku o 140.800 tys. zł., tj. 71,1%.

W okresie od stycznia do czerwca 2016 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 47.769 tys. zł., w tym:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Chin, Rosji, Rumunii oraz Serbii w wysokości 7.224 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 29.883 tys. zł. do Austrii, Hiszpanii, Szwecji oraz Węgier;
- usługi górnicze w wysokości 10.662 tys. zł. realizowane we Francji;

Na rynku krajowym za okres styczeń-czerwiec 2016 roku, Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 9.560 tys. zł. na które składają się sprzedaż konstrukcji stalowych dla przemysłu energetycznego w wysokości 1.091 tys. zł. oraz sprzedaż pozostałych usług w wysokości 8.469 tys. zł. (usługi dzierżawy, najmu, obsługa księgową, obsługa finansowa, usługi informatyczne, usługi logistyczne, kontrola wewnętrzna, licencje, doradcze, obsługa kadrowo-płacowa oraz obsługa marketingowa).

Zysk brutto na sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniósł 9.036 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 5.130 tys. zł. tj. o 36,2%.

Koszty sprzedaży wyniosły w I półroczu 2016 roku 3.473 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.556 tys. zł., tj. o 30,9%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w I półroczu 2016 roku 12.665 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 141 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty oraz zyski (straty) w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Dywidendy	25.119	52.477
Dotacje	580	580
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	48	95
Pozostałe	27	260
RAZEM	25.774	53.412

- pozostałe koszty:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji aktywów finansowych	18.732	187
Koszty odpraw osobowych oraz doradztwa dotyczące restrukturyzacji	1.091	-
Utworzone rezerwy	99	-
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	71	106
Należności odpisane	11	13
Pozostałe	79	54
RAZEM	20.083	360

- pozostałe zyski (straty):

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości z zabezpieczeń)	-226	52
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	368	464
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	2 340	294
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	70	-37
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	1	-
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	769	-161
RAZEM	3.322	612

W I półroczu 2016 roku Emitent dokonał odpisu na aktywa niefinansowe aktualizujące akcje i udziały w wysokości 107.319 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 105.408 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- przychody finansowe:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Odsetki	2.290	4.596
Prowizje za udostępnienie limitów, udzielonych poręczeń i gwarancji	245	1.488
Dodatnie saldo różnic kursowych (dot. działalności finansowej)	-	248
Rozwiązanie rezerwy na koszty finansowe	-	8
Pozostałe	-	6
RAZEM	2.535	6.346

• koszty finansowe:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Odpisy aktualizujące należności finansowe	46.287	642
Utworzenie rezerwy na koszty finansowe	13.559	-
Odsetki	2.616	2.221
Ujemne saldo różnic kursowych (dot. działalności finansowej)	789	-
Prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	431	480
Pozostałe	11	11
RAZEM	63.693	3.354

Emitent za I półrocze 2016 roku poniósł stratę netto w wysokości 181.582 tys. zł.

Możliwości realizacji zobowiązań

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

	30.06.2016	31.12.2015
• płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,78	0,81
• płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,77	0,81
• płynność gotówkowa (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,08	0,03

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Spółki. W dniach 25 i 26 lutego 2016 banki obsługujące Spółkę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółki do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Spółki.

W dniu 7 września 2016r. zostało podpisane z bankami finansującymi Emitenta oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych. Podpisano również porozumienie wydłużające terminy spłaty kredytów do 30 listopada 2016r., tj. do dnia zawarcia umowy restrukturyzacyjnej.

Spółka podejmuje działania zaradcze polegające na rozłożeniu istotnych płatności handlowych na raty, na przyspieszonym pozyskaniu środków z dywidend wewnątrz Grupy oraz na windykacji spłat pożyczek. Spółka podjęła ponadto szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne (obniżka kosztów, redukcja zatrudnienia).

WYNIKI SKONSOLIDOWANE

SYTUACJA KADROWA

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KOPEX przedstawiało się następująco:

OSOBY

	30.06.2016	31.12.2015
PRACOWNICY UMYSŁOWI	1.526	1.608
PRACOWNICY FIZYCZNI	2.864	3.028
OGÓŁEM	4.390	4.636

SEGMENTY OPERACYJNE

Informacja o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz geograficznym ujęta jest w punkcie 6. Śródrocznego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 roku wyniosły 446.274 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2015 roku. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży wyniosło w analizowanym okresie 147.293 tys. zł., tj. 24,8%.

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

W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Przychody segmentu	116 928	133 383	205 730	279 360	3 643	54 461	40 722	40 047	20 738	23 948
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	16 252	19 987	-20 025	25 635	-1 006	849	7 849	15 101	5 383	6 470
Wynik operacyjny segmentu - znormalizowany	8 951	13 708	-33 251	9 039	-1 337	-2 882	3 667	2 386	743	3 003
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – na należności	-675	-	-73 641	-	-445	-	-394	-	-3 661	-
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - wynik testu na utratę wartości firmy	-13 554	-	-79 311	-	-	-	-30 488	-	-6 493	-
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - pozostałe	-2 884	-	-159 513	-	-	-	-7 059	-	-2 226	-
Pozostałe koszty związane z restrukturyzacją	25	-	5 572	-	-	-	191	-	-	-
Wynik operacyjny segmentu	-8 187	13 708	-351 288	9 039	-1 782	-2 882	-34 465	2 386	-11 637	3 003

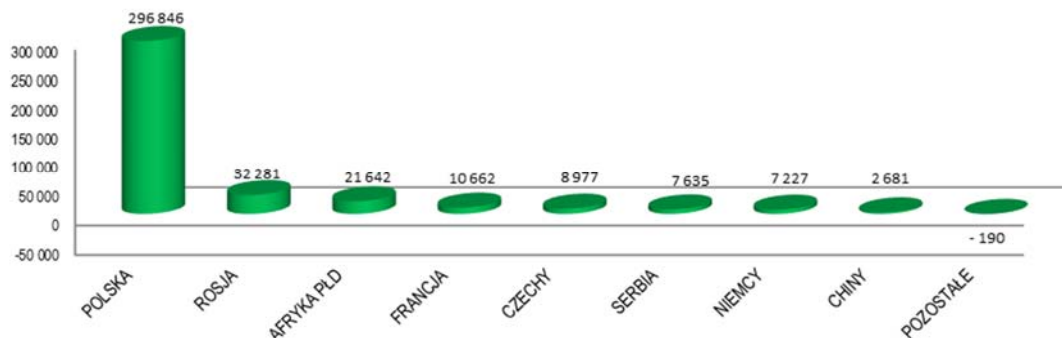
Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO – działalność kontynuowana:

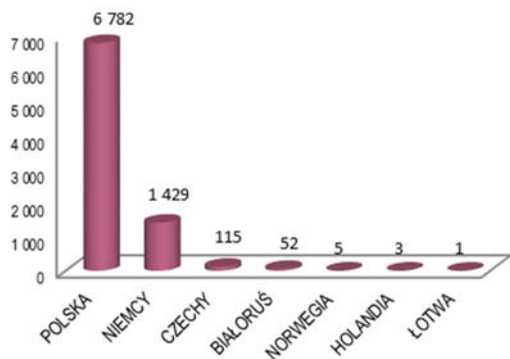
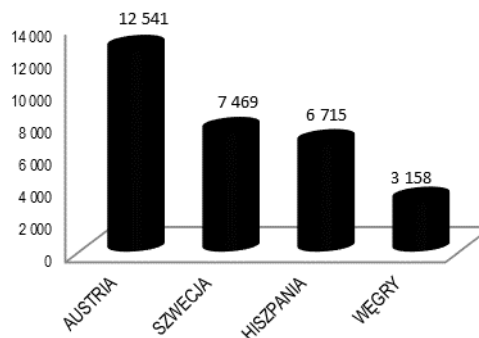
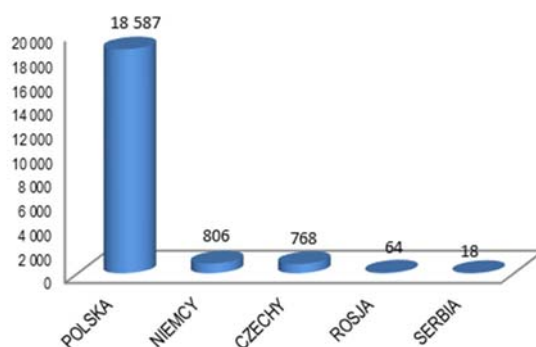
W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015	I-II Q 2016	I-II Q 2015
AFRYKA PŁD	-	-	-	-	-	-	21 642	14 250	-	-
ARGENTYNA	-	-	-3 201	42 543	-	-	-	-	-	-
AUSTRALIA	-	-	-	1 805	-	-	-	198	-	-
AUSTRIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BOŚNIA	-	-	-	1 576	-	-	-	-	177	504
CHINY	-	-	2 681	150	-	-	-	-	-	-
CZECHY	581	468	7 984	4 018	-	-	400	2 005	12	169
FRANCJA	10 662	9 562	-	-	-	-	-	-	-	33
HISZPANIA	-	-	-	-	-	-	-	17	-	-
NIEMCY	3 408	2 228	30	-	-	-	16	41	3 773	4 996
POLSKA	102 277	121 099	165 965	187 109	-	-	17 415	22 160	11 189	11 057
ROSJA	-	-	31 213	41 636	-	-	1 068	165	-	-
SERBIA	-	-	-	-	3 643	54 461	-	-	3 992	5 701
SŁOWACJA	-	-	-	40	-	-	-	-	-	-
SZWECJA	-	-	-	-	-	-	-	-	83	7
WĘGRY	-	-	-	-	-	-	-	-	186	-
POZOSTAŁE	-	26	1 058	483	-	-	181	1 211	1 326	1 481
RAZEM	116 928	133 383	205 730	279 360	3 643	54 461	40 722	40 047	20 738	23 948

Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za I półrocze 2016 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

Górnictwo
 udział w sprzedaży ogółem 86,9%



Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
 udział w sprzedaży ogółem 1,9%

Sprzedaż węgla
 udział w sprzedaży ogółem 6,7%

Pozostała sprzedaż
 udział w sprzedaży ogółem 4,5%


Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniósł 12.777 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 64.791 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły w I półroczu 2016 roku 11.790 tys. zł. - ich poziom jest o 6.250 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w I półroczu 2016 roku 37.336 tys. zł. - ich poziom jest o 3.740 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty, zyski (straty), rozwiązane odpisy na aktywa niefinansowe oraz koszty restrukturyzacji w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody – działalność kontynuowana:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	1.933	1.763
Dotacje	1.259	778
Rozwiązanie rezerw z lat poprzednich	977	61
Sprzedaż usług socjalnych	214	152
Przedawnione zobowiązania	3	4.162
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	12
Inne	1.418	1.483
RAZEM	5.804	8.411

- pozostałe koszty – działalność kontynuowana:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych	88.764	22
Koszty odpraw osobowych oraz doradztwa dotyczące restrukturyzacji	6.879	-
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	4.127	989
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	756	666
Należności spisane	553	343
Renty wyrównawcze	89	47
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	87	-
Złomowanie składników majątku obrotowego	21	5
Inne	1.871	561
RAZEM	103.147	2.633

- pozostałe zyski (straty) – działalność kontynuowana:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości z zabezpieczeń)	-226	52
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	368	392
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	8.622	575
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1.490	240
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	-1	-14
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	639	-220
Pozostałe	-10	-
RAZEM	10.882	1.025

- rozwiązane (+), utworzone (-) odpisy na aktywa niefinansowe – działalność kontynuowana:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Odpis wartości firmy	-129.846	-
Odpisy aktualizujące na prace rozwojowe	-54.124	-
Odpis na aktywa spółek przeznaczonych do likwidacji	-52.148	-
Odpisy aktualizujące na środki trwałe	-42.677	-161
Odpisy na aktywa spółek przeznaczonych do sprzedaży	-28.905	-
Odpisy aktualizujące na nieruchomości inwestycyjne	-10.170	402
Odpisy aktualizujące na pozostałe wartości niematerialne	-6.498	-
Odpisy na zapasy	-5.533	-
RAZEM	-329.901	241

Za okres I półrocza 2016 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 452.711 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

- przychody finansowe – działalność kontynuowana:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Odsetki	3.755	4.903
Prowizje od poręczeń i gwarancji	79	1.497
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	2.748
Różnice kursowe	-	-164
Pozostałe	251	26
RAZEM	4.085	9.010

- koszty finansowe – działalność kontynuowana:

	I-II Q 2016	I-II Q 2015
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	24.665	1.309
Odsetki	8.955	7.235
Utworzenie rezerwy na koszty finansowe	3.121	-
Prowizje od poręczeń, gwarancji i kredytów	698	1.003
Pozostałe	219	351
RAZEM	37.658	9.898

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

	30.06.2016	31.12.2015
• płynność bieżąca (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,03	1,19
• płynność szybka (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,80	0,89
• płynność gotówkowa (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,10	0,07

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Grupy. W dniach 25 i 26 lutego 2016 banki obsługujące Grupę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Zaisntniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółek do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Spółki.

W dniu 7 września 2016r. zostało podpisane z bankami finansującymi oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych. Podpisano również porozumienie wydłużające terminy spłaty kredytów do 30 listopada 2016r., tj. do dnia zawarcia umowy restrukturyzacyjnej.

Spółki Grupy Kapitałowej podejmują działania zaradcze polegające na rozłożeniu istotnych płatności handlowych na raty, na windykacji spłat pożyczek, a także podjęły szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne (obniżka kosztów, redukcja zatrudnienia).

Skonsolidowana strata brutto za styczeń-czerwiec 2016 roku, wyniosła 484.695 tys. zł. Za I półrocze 2016 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto przypadającą akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 572.494 tys. zł.

KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec I półrocza 2016 roku wynosiła 1.605.095 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2015 r. zmniejszyła się o 523.697 tys. zł., tj. 24,6%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej był spadek wartości aktywów trwałych o 501.237 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 95.560 tys. zł.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 570.334 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 13.606 tys. zł. oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 31.586 tys. zł. Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec I półrocza 2016 roku oraz 2015 roku zostały zamieszczone na s. 3. Śródrocznego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

7. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

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

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

- W dniu 26.02.2016 roku, Spółka otrzymała z dwóch banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z ING Bank Śląski S.A. datowane na dzień 25.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika IBD/EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego ING Bank Śląski S.A.: odmawia dokonania uruchomienia wszystkich z udostępnionych produktów w ramach dostępnego limitu kredytowego, odmawia realizacji złożonych, a nie zrealizowanych zleceń oraz odmawia realizacji nowych zleceń, obniża w całości ze skutkiem natychmiastowym kwotę dostępnego limitu kredytowego; 2) Pismo z PKO BP S.A. datowane na dzień 26.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.: ograniczył kwotę postawionego do dyspozycji Emitenta limitu do kwoty jego aktualnego wykorzystania i tymczasowo wstrzymał możliwość dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umowy limitów, deklarując czasowe niepodejmowanie dalszych działań dotyczących ograniczeń co do wysokości i dostępności limitu. Bank jednocześnie wyraził warunkową deklarację niepodejmowania działań związanych z wypowiedzeniem umowy i działań windykacyjnych. Powyższe zawiadomienia były skutkiem opublikowanego w dniu 25.02.2016 roku przez Emitenta raportu kwartalnego QSR za IV kwartały 2015 roku, w którym Emitent przedstawił wyniki finansowe za cztery kwartały 2015 roku. Zablockowanie dostępu do udzielonych kredytów utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych.
- W dniu 29.02.2016 roku, Spółka otrzymała z trzech banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z banku Polska Kasa Opieki S.A., datowane na dzień 29.02.2016 r. zawiadamiające o obniżeniu przez bank Polska Kasa Opieki S.A. z dniem 25 lutego 2016 roku kwoty przyznanego kredytu do wysokości kwot już wypłaconych. Decyzję swą bank Polska Kasa Opieki S.A. uzasadnił pogorszeniem, w jego ocenie, wiarygodności kredytowej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, czego źródłem były raporty giełdowe przedstawiające wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Kopex. za rok 2015. 2) Pismo z Banku Zachodniego WBK S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit na gwarancje bankowe, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank Zachodni WBK S.A. obniżył kwotę przyznanego Emitentowi i niewykorzystanego limitu na gwarancje do kwoty 0 EUR ze skutkiem od dnia 29.02.2016 roku. Równocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż na dzień 29.02.2016 r. stan wykorzystania przez Emitenta limitu gwarancyjnego w Banku Zachodnim WBK S.A. wynosił 0 EUR. 3) Pismo z Raiffeisen Bank Polska S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit wierzycelności polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Net Senior Debt / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank dokonał ze skutkiem od dnia 29.02.2016 r. podniesienia wysokości marży z tytułu udzielonych gwarancji oraz zablockował możliwość korzystania z przyznaných limitów. Podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku obniżenie przez bank Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 25 lutego 2016 r. kwoty udzielonego kredytu utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwi Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej.
- W dniu 01.03.2016 roku Spółka powzięła wiadomość o przesłanych do Spółki pismach z banku BGŻ BNP Paribas S.A., z którym Emitent związany jest umowami, datowanych na dzień 29.02.2016r., zawiadamiających o wystąpieniu przypadków naruszenia umów, polegających na: - niedotrzymaniu wskaźnika finansowego Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wg stanu ogłoszonego przez Emitenta na 31 grudnia 2015 roku w stosunku do przewidzianego umowami poziomu, - wystąpieniu innego zdarzenia, które w uzasadnionej ocenie Banku może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, majątkową lub prawną Emitenta, w stopniu zagrażającym zdolności do wykonania zobowiązań z jakiegokolwiek umowy zawartej z Bankiem, tj. stwierdzenie przypadków naruszeń i wstrzymanie możliwości dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umów limitów przez banki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. obniżeniu ze skutkiem natychmiastowym kwot dostępnych limitów kredytowych do sum środków już wykorzystanych na dzień 29.02.2016 r. i odmową w przyszłości udzielania nowych gwarancji lub wystawienia nowych akredytyw na zlecenie Emitenta. Jednocześnie Bank wyraził wolę wyjaśnienia sytuacji Emitenta i zawartych umów podczas bezpośredniego spotkania. 2) W dniu 01.03.2016 roku, otrzymał pocztą elektroniczną skan pisma z Banku HSBC Bank Polska S.A. datowanego na dzień 29.02.2016 roku, z którym Emitent związany jest umową kredytową, zawiadamiającego o wystąpieniu przypadków naruszenia umowy, polegających na: - przekroczeniu wskaźnika finansowego Net Debt [Zadłużenie Netto] / EBITDA i Wskaźnika Płynności Bieżącej ponad wartości dopuszczone w umowie, - wystąpieniu przypadków naruszenia umów zawartych przez Emitenta z innymi Bankami i instytucjami finansowymi, które mogą stanowić

okoliczności, w wyniku których zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnym terminem, - wystąpieniu okoliczności, która w ocenie Banku istotnie pogarsza sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta i ma istotny negatywny wpływ na zdolność kredytową Emitenta, tj. podjęcia działań przez Banki ING Bank Śląski S.A. i PKO BP S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 r. oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. odmowie Banku udostępnienia Emitentowi i jego spółkom zależnym całości kredytu na podstawie umowy kredytowej. Do dnia otrzymania przedmiotowego pisma z Banku Emitent wraz ze swoimi spółkami zależnymi wykorzystał część określonego umową kredytową limitu. Podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku oraz działań banków Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2016 w dniu 29.02.2016 roku, obniżenie w dniu 29 lutego 2016 r. przez bank BGŻ BNP Paribas S.A. kwot udzielonych limitów oraz odmowa udostępnienia kredytu przez Bank HSBC Bank Polska S.A. utrudniły terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwiły Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej. Emitent podjął rozmowy z bankami w sprawie dalszych warunków współpracy.

- W dniu 11.03.2016 roku do Emitenta będącego stroną umowy kredytowej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank), o której zawarciu i późniejszych zmianach Emitent informował w raportach bieżących nr 60/2014 z dnia 04.08.2014 r., nr 27/2015 z dnia 03.08.2015 r. i nr 29/2015 z dnia 25.09.2015 r., wpłynęło pismo Banku datowane na dzień 9 marca 2016 roku informujące o obniżeniu przez Bank począwszy od tego dnia kwoty limitu postawionego do dyspozycji Emitenta i jego spółek zależnych do kwoty wykorzystanej na dzień 25 lutego 2016 roku tj. do kwoty 389.957.970,80 zł oraz o wygaśnięciu limitu kredytowego w pozostałej niewykorzystanej przez Emitenta kwocie, tj. 155.042.029,20 zł. Jako przyczynę swej decyzji Bank wskazał powzięcie informacji o podjęciu przez inne banki finansujące Emitenta działań prowadzących do zaspokojenia ich roszczeń polegających na obniżeniu dostępnych limitów kredytowych i gwarancyjnych. Jednocześnie Bank w swoim piśmie zapewnił, iż jest niezmiennie zainteresowany wypracowaniem rozwiązania sytuacji kredytowej Emitenta pozwalającego uniknąć działań związanych z wypowiedzeniem umowy kredytowej oraz przymusowym dochodzeniem wierzytelności przysługujących Bankowi z tytułu umowy kredytu. Emitent kontynuował rozmowy z bankami finansującymi w sprawie dalszych warunków współpracy, i rozmowy te - w ocenie Emitenta – były w ówczesnej chwili na znacznym etapie zaawansowania. Pismo banku PKO BP S.A. z dnia 09.03.2016 r. nie stało w sprzeczności z tymi negocjacjami.
- W dniu 17 marca 2016 roku Spółka otrzymała informację od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego większościowego akcjonariusza KOPEX S.A. o podpisaniu w dniu 17 marca 2016 r. Umowy warunkowej z zależną od TDJ S.A. spółką celową, która przewiduje przejście kontroli nad większościami pakietem akcji KOPEX S.A. należącym do Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi KOPEX S.A., zrealizowanie wspomnianej Umowy warunkowej jest uzależnione, między innymi od: • przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.; • satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due diligence spółek Grupy Kapitałowej KOPEX; • uzyskania wymaganej zgody organów antymonopolowych na koncentrację.
- W dniu 23.03.2016 roku, Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) kolejnego aneksu, datowanego na 11.03.2016 r., do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r. zawartej pomiędzy: KOPEX -Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy wykonanych robót dodatkowych oraz zmiany cen jednostkowych. W związku z powyższym całkowita wartość umowy została zwiększona do łącznej wysokości 264.870.760,70 zł netto. Emitent informował o ww. Umowie ostatnio w raporcie bieżącym Nr 12/2015 z dnia 02.04.2015 r.
- W dniu 04.05.2016 r. Spółka otrzymała informację, na podstawie której stwierdziła, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 29.07.2015 r. zawarły z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu rocznego R 2015 w dniu 29.04.2016 roku). Łączna wartość umów zawartych z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 29.07.2015 r. do 04.05.2016 r. wynosi 89.386.356,95 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa ramowej sprzedaży węgla z dnia 03.02.2014 r. zaktualizowana Aneksem nr 23 datowanym na 22.02.2016 r., otrzymanym w dniu 29.02.2016 r., której stronami są Kompania Węglowa S.A. - Sprzedawca oraz KOPEX S.A. - Kupujący. Przedmiotem ww. Aneksu jest: sprzedaż miałów energetycznych z przeznaczeniem na rynek austriacki. Łączna dotychczasowa wartość netto umowy ramowej wraz z dotychczasowymi aneksami wynosi: 116.365.835,60 zł., z czego wartość określona w ww. Aneksie nr 23 wynosi: 14.118.027,00 zł. Ceny węgla dla kontraktów zawieranych w ramach umowy są każdorazowo uzgadniane przez strony i zapisywane w aneksach do umowy na bazie FCA wagon stacja kolejowa nadania kopalni realizującej wysyłki (wg Incoterms 2010). Termin płatności ustalono w umowie na 30 dni licząc od daty wystawienia faktury. Zgodnie z Aneksem nr 23 umowa obowiązuje do 31.12.2016 r. Za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla wynikających z zawartych aneksów do umowy, określających każdorazowo ilość i wartość zamówienia (z tolerancją - 10%), strony mogą stosować kary umowne w wysokości 5% wartości netto niedostarczonego lub nieodebranego węgla. Zapłata kar umownych, o których mowa powyżej, nastąpi w terminie 21 dni od daty wezwania strony do

jej zapłaty. Na podstawie pisemnego porozumienia strony mogą odstąpić od naliczania kar umownych. Inne istotne warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

- W dniu 12.05.2016 r. Spółka otrzymała informację, na podstawie której stwierdziła, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 06.11.2015 r. zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu rocznego R 2015 w dniu 29.04.2016 roku). Łączna wartość umów zawartych z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął informację, w okresie od 06.11.2015 r. do 12.05.2016 r. wynosi 93.515.173,78 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 18.01.2016 r., otrzymana w dniu 27.01.2016 r., której stronami są Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - Zamawiający oraz konsorcjum firm KOPEX MACHINERY S.A. (lider konsorcjum, jednostka zależna Emitenta) i FAMUR S.A. (członek konsorcjum) - Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa: 167 szt. fabrycznie nowych ścianowych sekcji obudów zmechanizowanych typu FRS-18/46-2x3056 o zakresie pracy od 2,0m do 4,5m wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego ścianowego typu RYBNIK 850, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego podścianowego typu GROT 850 z kruszarką i urządzeniem przekładkowym dla JSW S.A. KWK "Knurów-Szczygłowice" Ruch Szczygłowice. Okres realizacji umowy wynosi: 15 tygodni od daty zawarcia umowy dla sekcji obudów zmechanizowanych wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi oraz 6 tygodni od daty zawarcia umowy dla przenośnika zgrzeblowego ścianowego, przenośnika zgrzeblowego podścianowego z kruszarką i urządzeniem przekładkowym. Wartość umowy wynosi: 60.290.071,55 zł netto. Wykonawca może zostać obciążony przez Zamawiającego karą umowną w wysokości 0,1% ceny brutto za : każdy dzień opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy lub opóźnienia w stosunku do uzgodnionego terminu usunięcia awarii w przedmiocie umowy oraz za każdą godzinę opóźnienia w stosunku do uzgodnionego terminu przystąpienia do usunięcia awarii lub usterki z tytułu gwarancji. W przypadku odstąpienia Zamawiającego od umowy z winy Wykonawcy, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% ceny brutto. Niezależnie od kar umownych Stronom przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego.
 - W dniu 29 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach, rozpatrujący pod sygnaturą akt XIII GC 393/09/IW sprawę z powództwa spółki FAMUR S.A. w Katowicach (dawniej Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w Tarnowskich Górach) przeciwko Emitentowi oraz Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o zapłatę kwoty 33.705.361,31 zł (pierwotnie, przed częściowym cofnięciem powództwa przez powoda, wysokość dochodzonego roszczenia wynosiła 51.875.600 zł) tytułem odszkodowania z tytułu niekorzystnego rozliczenia transakcji walutowych typu forward, wydał wyrok, mocą którego:
 - oddalił powództwo wniesione przeciwko Emitentowi co do kwoty 33.705.361,31 zł.,
 - umorzył postępowanie co do kwoty 18.170.238,69 zł.,
 - zasądził od powoda na rzecz Emitenta kwotę 7.217 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
 - zasądził od powoda na rzecz Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. kwotę 7.217 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
 - zasądził od powoda na rzecz Emitenta kwotę 7.377,60 zł tytułem zwrotu wydatków poczynionych na poczet sporządzenia opinii biegłego sądowego,
 - obciążył stronę powodową obowiązkiem wpłaty na rzecz Skarbu Państwa – Sądu Okręgowego w Katowicach kwoty 21.961,78 zł tytułem zwrotu wydatków obciążających powódkę, poniesionych przez Sąd, a które nie zostały pokryte w toku postępowania.
- Od wyroku przysługuje stronie przeciwnej prawo wniesienia apelacji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, w terminie 14 dni od dnia otrzymania odpisu wyroku wraz z jego pisemnym uzasadnieniem. O prowadzonym postępowaniu Emitent informował wcześniej w raportach bieżących Nr 1/2010 z dnia 04.01.2010 r., Nr 4/2010 z dnia 08.01.2010 r., Nr 5/2010 z dnia 12.01.2010 r., Nr 1/2013 z dnia 10.01.2013 r., Nr 3/2013 z dnia 15.01.2013 r., Nr 51/2013 z dnia 24.06.2013 r., Nr 54/2013 z dnia 25.06.2013 r. oraz ostatnio w raporcie Nr 11/2015 z dnia 02.04.2015 r.
- W dniu 27.07.2016 r. podpisany został aneks (Aneks) do umowy (Umowa), o zawarciu której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 12.11.2015 r. Stronami Umowy są: Konsorcjum KOPEX S.A. (Lider Konsorcjum) i spółka Stal-Systems S.A. z siedzibą w Wólce Pełkińskiej (Partner Konsorcjum) występujące razem jako Wykonawca oraz E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (spółka zależna RAFAKO S.A.) występująca jako Zamawiający, a jej przedmiotem jest: „Dostawa i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUVU, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiowaczy parowych” z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II w Jaworznie". Umowa weszła w życie w dniu 13.01.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2016. Na mocy Aneksu Strony postanowiły, że w związku z przekazywaną Wykonawcy dokumentacją Zamawiającego powodującą zwiększenie ilości tonażu konstrukcji stalowych szacunkowa wartość realizacji kompletnego zakresu przedmiotu Umowy oraz wykonania wszystkich zobowiązań Wykonawcy wynikających z Umowy zostaje zwiększona ze 180 mln zł netto do 210 mln zł netto. Z wymienionej kwoty na KOPEX S.A. zł przypada 106 mln zł netto. Aneks wszedł w życie w związku z uzyskaniem przez Zamawiającego wszystkich wymaganych zgód.

- W dniu 05.08.2016 r. jednostka zależna Emitenta – KOPEX Machinery S.A. (Wykonawca) podpisała aneks (Aneks) do umowy (Umowa) o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 64/2014 z dnia 10.10.2014 r. Stronami Umowy są KGHM Polska Miedź S.A. (Zamawiający) oraz Wykonawca, a jej przedmiotem jest wykonanie pracy pt.: "Opracowanie prototypu kompleksu urabiającego" w ramach zadania pn.: "Określenie możliwości techniczno-technologicznych i ekonomicznych urabiania mechanicznego rudy miedzi zmechanizowanym kompleksem oraz udział w próbach eksploatacyjnych z zaprojektowanym i wykonanym prototypem zmechanizowanego kompleksu". O rozpoczęciu realizacji Umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2015 z dnia 02.01.2015 r. Umowa przewiduje jej realizację w trzech etapach, przy czym na pierwszy, realizowany obecnie etap umowy przewidziano termin 20 miesięcy. Na mocy Aneksu Strony Umowy postanowiły, że realizacja kolejnych etapów Umowy wymaga podjęcia decyzji przez Zamawiającego i Wykonawcę. Decyzja dotycząca realizacji kolejnego, tj. II etapu zostanie podjęta do dnia 30.09.2017 r. Za dzień rozpoczęcia realizacji każdego kolejnego etapu przyjmuje się dzień uzgodnienia pomiędzy stronami przedmiotowej decyzji. Ponadto ustalono, że w przypadku podjęcia decyzji przez którąkolwiek ze Stron o rezygnacji z realizacji kolejnych etapów Umowy, zakończenie współpracy nastąpi bez naliczenia kar umownych z tego tytułu.
- W dniu 13 września 2016 roku Spółka powzięła informację o otrzymaniu przez Kancelarię prawną reprezentującą Emitenta odpisu apelacji złożonej przez FAMUR S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 29 czerwca 2016 roku wydanego w sprawie rozpatrywanej pod sygnaturą akt XIII GC 393/09/IW. W przedmiotowej sprawie Sąd Okręgowy w Katowicach na mocy wskazanego wyroku oddalił powództwo FAMUR S.A. przeciwko Emitentowi oraz Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o zapłatę kwoty 33.705.361,31 zł, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 47/2016 z dnia 29 czerwca 2016 roku. W złożonej apelacji FAMUR S.A. zaskarżył przedmiotowy wyrok w części obejmującej oddalenie powództwa o zapłatę wskazanej wyżej kwoty oraz w części obejmującej rozstrzygnięcie o kosztach procesu. Emitent zamierza skorzystać z przysługującego mu prawa do złożenia odpowiedzi na apelację.

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

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany raport okresowy za IV kwartał 2015r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Spółki. Po publikacji raportu okresowego oraz w wyniku złamania kowenantów przez Spółkę banki obsługujące Spółkę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r.

Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółki do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Spółki.

Począwszy od 26 lutego 2016 roku Emitent prowadzi intensywne rozmowy z bankami – wierzycielami Emitenta i jego spółek zależnych. Celem prowadzonych negocjacji jest konsensualna restrukturyzacja zadłużenia Spółki. W ramach prowadzonych rozmów Spółka i banki finansujące dążą do jak najszybszego uzgodnienia i podpisania umowy restrukturyzacyjnej tak, by ograniczenie dostępu do finansowania bieżącej działalności przestało ograniczać czynności operacyjne Grupy Kopex.

W dniu 7 września 2016r. zostało podpisane z bankami finansującymi oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych. Podpisano również porozumienie wydłużające terminy spłaty kredytów do 30 listopada 2016r., tj. do dnia zawarcia umowy restrukturyzacyjnej.

Kluczowe warunki restrukturyzacji zadłużenia są następujące:

- a) Przewidywany okres restrukturyzacji zadłużenia finansowego to 5 lat (do 31 grudnia 2021r.);
- b) Łączna wartość ekspozycji kredytowej objętej restrukturyzacją wynosi ok. 620 mln zł;
- c) Restrukturyzacja będzie dotyczyć ekspozycji gwarancyjno-akredytywowej o łącznej wartości ok. 28 mln zł;
- d) Ekspozycja bilansowa dla celów restrukturyzacji została podzielona na trzy transze:
 - I transza zadłużenia w kwocie ok. 175 mln zł będzie podlegać refinansowaniu w drodze emisji przez Emitenta, inną spółkę lub spółki z grupy Emitenta obligacji lub innego instrumentu, które (pod warunkiem wypełnienia przez Emitenta oraz Inwestora określonych warunków restrukturyzacji) będą mogły podlegać odkupieniu przez Inwestora lub podmiot wskazany przez Inwestora za cenę uzależnioną od wyników restrukturyzacji oraz ceny sprzedaży akcji KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (Kopex-PBSz);
 - II transza zadłużenia w kwocie ok. 260 mln zł zostanie przypisana do Kopex-PBSz i podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2018r. ze środków pochodzących z wpływów z działalności Kopex-PBSz oraz jednorazowej spłaty z wpływów ze sprzedaży akcji Kopex-PBSz;
 - III transza zadłużenia w kwocie ok. 185 mln zł zostanie spłacona w kwocie ok. 60 mln zł niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej ze środków pochodzących ze spłaty pożyczek i zobowiązań przez podmioty powiązane z panem Krzysztofem Jędrzejewskim, a w pozostałej kwocie ok. 125 mln zł podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2019r. ze środków pochodzących z działalności Emitenta lub spółek zależnych (innych niż Kopex-PBSz) oraz całkowitej

- obowiązkowej spłacie ze środków pochodzących z ewentualnej sprzedaży spółek Kopex Machinery S.A. i Elgor+Hansen S.A. na rzecz Famur S.A.
- e) Inwestor, pod warunkiem zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, dokona nabycia kolejnego pakietu akcji Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, obejmując tym samym kontrolę nad większościowym pakietem akcji Emitenta;
 - f) Niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej banki finansujące zwolnią wszystkie istniejące obecnie blokady części środków pieniężnych Emitenta i spółek zależnych dokonane przez banki finansujące po 25 lutego 2016r. w łącznej kwocie 45 mln zł.
 - g) Inwestor zadeklarował udzielenie na rzecz Emitenta i spółek zależnych finansowania ratunkowego w łącznej kwocie do 100 mln zł, na okres nie dłuższy niż do dnia 15 grudnia 2018r., po zawarciu umowy restrukturyzacyjnej.

Porozumienie nie stanowi wiążącego ani ostatecznego dokumentu ustalającego zasady procesu restrukturyzacji, jak również nie reguluje praw i obowiązków stron Porozumienia, jednakże w opinii Zarządu Emitenta jego podpisanie, a także podjęte działania restrukturyzacyjne w znacznym stopniu zmniejszają niepewność co do możliwości kontynuowania przez Grupę działalności. Jednakże, gdyby nie doszło do podpisania ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej Grupa może nie być w stanie kontynuować działalności w istotnie niezmnieszonej zakresie.

Niezależnie od prowadzonych z wierzycielami negocjacji, Zarząd Emitenta przy współpracy profesjonalnych doradców, przygotowuje i wprowadza szeroko zakrojony i głęboki program restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz jego Grupy. Jego elementami są m.in. redukcja majątku, restrukturyzacja zatrudnienia i poprawa efektywności operacyjnej we wszystkich obszarach działalności.

Aktualnie rozpoczęto działania w zakresie redukcji kosztów zatrudnienia, sprzedaży zbędnego majątku oraz wprowadzono zwiększoną dyscyplinę kosztową powodującą redukcję wydatków operacyjnych. Ponadto podjęto wzmoczone działania w zakresie ściągłości należności i wydłużenia terminów płatności zobowiązań.

Podjęte przez Zarząd Emitenta działania w zakresie pilnego zawarcia porozumienia z wierzycielami finansowymi zmierzają do uzyskania stabilizacji płynnościowej Emitenta i Grupy Emitenta, w tym odblokowanie rachunków bankowych i ewentualne odblokowanie limitów gwarancyjnych umożliwiających bieżące uczestnictwo w postępowaniach przetargowych na dostawę sprzętu i usług.

8. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT:

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Utrzymujące się zapotrzebowanie 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; • Znaczący 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; • Realizacja programu restrukturyzacji na wszystkich obszarach działalności Grupy; • Podpisanie porozumienia z instytucjami finansującymi o przedłużeniu wymagalności i zaniechaniu blokad środków pieniężnych; • Pozyskanie Inwestora Branżowego. 	<ul style="list-style-type: none"> • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich; • Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną i gospodarczą na Ukrainie, w Rosji oraz w Argentynie; • 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; • Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut; • Obniżenie się standingu finansowego i płynności Spółek Węglowych; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Nie podpisanie umowy restrukturyzacyjnej z bankami.

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> • Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej; • Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii; • Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług; • Stałość współpracy z klientami; • Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie; • Dywersyfikacja portfela oferowanych produktów i usług; • Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych. 	<ul style="list-style-type: none"> • Rozproszenie aktywów Spółki; • Trudności w pozyskiwaniu dobrej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych w kraju i za granicą; • Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górnictwa węglowego; • Słaba kondycja spółek górniczych wpływa na znaczne wydłużanie terminów płatności; • Ograniczona płynność; • Ograniczony dostęp do gwarancji bankowych; • Ograniczona wartość aktywów dostępnych do sprzedaży.

EMITENT - RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Do dnia 25.02.2016 roku działalność KOPEX finansowana była z kredytów oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + marża. Po 25 lutym 2016 ze względu na zablokowanie limitów kredytowych przez banki finansujące spółkę działalność bieżąca KOPEX SA finansowana była ze środków własnych pozyskanych z realizowanych kontraktów. Na dzień 30.06.2016 Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej i wykorzystywała bieżący spadek stopy referencyjnej NBP i Wobor 1M oraz na bieżąco monitorowała decyzje Rady Polityki Pieniężnej w tym zakresie.

RYZYKO WALUTOWE - EMITENT

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 Spółka stosuje 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/wejścia w życie kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru.

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

Na dzień 30.06.2016 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości: 292 tys. USD.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.06.2016 r. szacowano na łączną kwotę: 342 tys. zł., z tego 100 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające, a 242 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Kwota 342 tys. zł. ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych.

Wycena na 30.06.2016 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD: 3,9803; EUR: 4,4255.

Od 25 lutego 2016 roku Emitent nie ma możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego (blokady limitów treasury).

RYZYKO WALUTOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

Spółki z Grupy narażone są na ryzyko walutowe głównie z tytułów wynikających z prowadzonej działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR, USD).

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

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Grupę strategią stosuje się procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych.

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

Grupa 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/wejścia w życie kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru.

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

Na dzień 30.06.2016 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 292 tys. USD;
- 11.237 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.06.2016r. szacowano na łączną kwotę: -1.655 tys. zł., z tego +100 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające, a -1.755 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą -1.655 tys. zł. składają się:

- kwota 342 tys. zł. została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 100 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a 242 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota -1.997 tys. zł. w rachunku zysków i strat dotycząca transakcji dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Wycena na 30.06.2016 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot: USD: 3,9803; EUR: 4,4255.

Od 25 lutego 2016 roku Spółki Grupy nie mają możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego (blokady limitów treasury).

9. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Emitent nie prowadzi działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

- wykup i spłata nieudziałowych papierów wartościowych – nie dotyczy,
- emisja papierów wartościowych – nie dotyczy,
- wykup lub spłata kapitałowych papierów wartościowych – nie dotyczy.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

Emitent za rok 2015 nie zakłada wypłaty dywidendy.

12. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Nie wystąpiły zdarzenia, po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2016.

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

Na dzień złożenia sprawozdania Spółka pośrednio zależna od Emitenta toczy następujące postępowanie arbitrażowe przed sądem:

PRZEDMIOT POSTĘPOWANIA	WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU (W TYS. EUR)	DATA WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA	POWÓD:	PRZECIWKO:	SĄD
ZAPŁATA NALEŻNOŚCI ZA DOSTARCZONY KOMPLEKS ŚCIANOWY	16.540	25.12.2015	OOO KOPEX SIBIR (ROSJA)	AO UGOLNAJA KOMPANIA SIEWIERNYJ KUZBAS (ROSJA)	SĄD ARBITRAŻOWY OBWODU KIEMIEROWSKIEGO (ROSJA)

W dniu 21 lipca 2016 roku Spółka AO Ugolnaja Kompania Siewiernyj Kuzbas (Rosja) wystąpiła do sądu z powództwem wzajemnym przeciwko OOO Kopeks Sibir o obniżenie ceny zapłaty do kwoty 13.814 tys. EUR z powodu dostarczenia kombajnu niezgodnego z umową oraz o zapłatę odszkodowania z tytułu utraconych korzyści w kwocie 157.730 tys. RUB (2.190 tys. EUR) wraz z wezwaniem do sprawy w charakterze osoby trzeciej Kopex Machinery S.A.

Spółka OOO Kopeks Sibir oraz Kopex Machinery S.A. nie uznaje powództwa wzajemnego i domaga się zapłaty całego dochodzonego roszczenia.

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

15. WYKAZ INFORMACJI O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Zgodnie z posiadaną wiedzą, KOPEX S.A. ani spółki zależne od Emitenta nie zawierały w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

16. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia W TYS. PLN.	Kwota poręczenia pozostająca do rozliczenia w tys. PLN	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
19.12.2011	Kopex Machinery SA	KOPEX SA	PKO BP SA	110.235	1 867	09.06.2017	Spółka zależna za podmiot dominujący

Łączna kwota kredytów i pożyczek według stanu na dzień 30.06.2016 roku, która była poręczona wynosi w całości 130.373 tys. zł. Wynagrodzenie Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielone poręczenia lub gwarancje zostało ustalone na poziomie uzgodnionym pomiędzy spółką poręczającą, a spółką za którą poręczenie zostało udzielone. Wysokość wynagrodzenia została przyjęta na poziomie rynkowym.

17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) informuje, iż przy współpracy profesjonalnych doradców jest w trakcie finalizacji prac nad programem restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej i finansowej Grupy Kopex.

Jako jego podstawowe założenia przyjęto trzy obszary:

- restrukturyzacji zadłużenia,
- restrukturyzacji operacyjnej,
- zaangażowania inwestora strategicznego.

Program kompleksowej restrukturyzacji obejmie w szczególności redukcję zbędnego majątku, sprzedaż oraz likwidację części spółek zależnych i stowarzyszonych, dla których stopa zwrotu z inwestycji oraz ryzyka biznesowe nie uzasadniają kontynuacji podjętej w przeszłości inwestycji kapitałowej, restrukturyzację zatrudnienia.

Założono realizację szeregu inicjatyw polegających między innymi na centralizacji i standaryzacji procesów zakupowych, sprzedażowych, logistycznych i inwestycyjnych oraz zarządzania płynnością w Grupie. Program restrukturyzacji obejmuje ponadto konsolidację zakładów produkcyjnych.

Równoległe do prac nad programem restrukturyzacji podejmowane są na bieżąco działania restrukturyzacyjne i inicjatywy przewidziane w projektowanym dokumencie. Głównym efektem programu restrukturyzacji będzie optymalizacja kosztów działalności Grupy, koncentracja na core business, konsolidacja poszczególnych obszarów działalności oraz poprawa efektywności wykorzystania zasobów osobowych i majątkowych Grupy.

W zakresie struktury podmiotowej Grupy KOPEX zakłada się, że docelowo Grupa będzie obejmowała maksymalnie kilkanaście spółek. Efekt wdrożenia programu restrukturyzacji Grupy KOPEX szacuje się na poziomie 80 -110 mln zł oszczędności rocznie. Ponadto warto podkreślić, iż sprzedaż majątku zbędnego bądź niezwiązanego z podstawową działalnością Grupy niebędącego aktywami strategicznymi ma poprawić przepływy Grupy, w szczególności w okresie intensywnych procesów restrukturyzacyjnych.

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

- Dekoniunktura i utrzymująca się nadpodaż na światowych rynkach węglowych w wyniku utrzymujących się niskich cen ropy naftowej, presji i słabnącego wzrostu gospodarczego w Chinach oraz rewolucji łupkowej w USA. Czynniki te zwiększają dostępność węgla kamiennego w obrocie międzynarodowym, co w dalszej kolejności przekłada się na niższe realizowane przychody w krajowym sektorze górniczym, a dalej na regres wydatków inwestycyjnych, które w roku 2016 mogą w dalszym ciągu pozostawać na ograniczonym poziomie, determinowanym poziomem aktualnych i przewidywanych w najbliższej przyszłości cen węgla.

- Czynnikiem wsparcia dla ceny węgla oraz sentymentu inwestycyjnego w branży w roku 2016 oraz w perspektywie średnioterminowej mogą być decyzje rządowe w Chinach, dotyczące ograniczenia wydobycia węgla kamiennego o 500 mln. ton w okresie najbliższych 3-5 lat oraz zakazu udzielania pozwoleń na budowę nowych kopalń węgla kamiennego do końca roku 2019.
- Czynniki związane z prowadzoną przez Unię Europejską polityką klimatyczną mającą na celu przeciwdziałanie zmianom klimatycznym. Konsekwencje prowadzonych działań mogą prowadzić do wzrostu znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowych mikсах energetycznych, poprawy efektywności energetycznej, a dalej mniejszej konsumpcji energii i nośników energii. Rok 2016 może być okresem utrzymywania się słabego sentymentu do sektora energetyki węglowej, zarówno w ujęciu krajowym jak i europejskim, ze względu na prowadzoną politykę dekarbonizacji i presji na udział węgla w strukturze zużywanych nośników energii w krajach UE.
- Mimo długoterminowej perspektywy stopniowego wzrostu zapotrzebowania na węgiel na ogólnoswiatowych rynkach surowców, zaostzona polityka Unii Europejskiej nie sprzyja obecnie rozwojowi energetyki węglowej w Europie, a tym samym wzmożonemu zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny.
- Istotnym w dalszym ciągu problemem jest kwestia restrukturyzacji polskiego górnictwa. Ostateczny kształt i możliwości finansowe Polskiej Grupy Górniczej, jak również pozostałych producentów węgla w Polsce, będą mieć wpływ na utrzymanie poziomu oferty skierowanej do polskich podmiotów górniczych. Grupa Kopex poszukuje alternatyw na rynkach zagranicznych, a także dywersyfikuje swoją ofertę produktową.
- Ryzyka związane z prowadzoną restrukturyzacją górnictwa dotyczące sfery finansowej. Polskie spółki górnicze ograniczają zakupy dóbr operacyjnych i inwestycyjnych, dodatkowo wydłużając w postępowaniach przetargowych terminy płatności do 120, a nawet 150 dni.
- Rosja stanowi jeden z istotnych rynków działalności Grupy. Geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie związane z osłabieniem rosyjskiej waluty mają negatywny wpływ na rosyjską ekonomię. Wydarzenia te oraz związane z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Zarząd Grupy Kopex prowadzi intensywne działania marketingowe dostosowując zamierzenia strategiczne do potencjalnych wahań popytu, a także w celu minimalizowania ryzyka walutowego.
- Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie – trzeciej co do wielkości gospodarki Ameryki Łacińskiej. Grupa Kopex zaangażowana w kilka projektów górniczych w Argentynie na bieżąco analizuje ten rynek i oferuje kolejne rozwiązania technologiczne dla lokalnego górnictwa.
- Dynamizowanie usług posprzedażowych i działania służb serwisowych poprzez rozwijanie kompetencji w Chinach (Kopex Taian), rozbudowę spółki Kopex Sibir w Rosji, a także rozwijanie zaplecza aftermarket w rejonie Workuty.
- Wykorzystanie i poszerzanie kompetencji segmentu usług górniczych świadczonych przez spółki Kopex – Kopex PBSz i Dalbis, wspierające i stabilizujące Grupę Kopex w trudnym otoczeniu makroekonomicznym.
- Ustabilizowanie sytuacji płynnościowej poprzez zawarcie umowy z bankami.

18. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 roku, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


PODPISY

Członek Rady Nadzorczej
delegowany do wykonywania
czynności Członka Zarządu



Bartosz Bielak

Członek Zarządu



Henryk Jurczyk

Członek Zarządu



Magdalena Nawłoka

Prezes Zarządu



Dariusz Pietyszuk