



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
KOPEX S.A.  
ZA 2009 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2010 ROK

## SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.2.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	4
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	5
2.1.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - ANALIZA	5
2.2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEJ STRUKTURA	8
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	10
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	11
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	11
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	12
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	12
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2009 ROKU	17
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	28
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
5.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	30
5.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2009	30
5.1.3.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	33
5.2.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2009	33
5.3.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2009 ROK	34
5.4.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	35
5.5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
5.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	39
5.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	40
5.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	41
5.9.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	41
5.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	41
5.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	42
5.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	42
5.13.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
5.14.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	43
5.15.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	43
5.16.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	43
5.17.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2009 ROKU	43
5.18.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	44

## 1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy roku obrotowego od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku i zostały sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w obowiązującym Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim jak i zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

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

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

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

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

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

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

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji „KOPEX” S.A. serii „B” na okaziciela, skierowana do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu i dokonana tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZMZ S.A. przez „KOPEX” S.A. ( KOPEX S.A. wszedł wówczas w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZMZ S.A., stanowiących 97,57% udziału w jej kapitale zakładowym). W wyniku tej transakcji „KOPEX” S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej KOPEX w której skład wchodzi ponad 50 firm w Polsce i za granicą.

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

Główna siedziba „KOPEX” S.A. znajduje się w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1.

## 1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

- ❖ 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”.

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki. W dniu 25 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. dokonało zmian w Statucie Spółki, w tym w zakresie przedmiotu działalności, który dostosowany został do obowiązującej nomenklatury zgodnej z Polską Klasyfikacją Działalności 2007. W dniu 24.09.2009r. zmiany PKD zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców (KRS).

**W ponad 48 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz usług dla górnictwa.**

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

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

## 1.2. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

Polityka kadrowa KOPEX S.A. w 2009r. koncentrowała się głównie na dostosowaniu struktury zatrudnienia do bieżących potrzeb wynikających z działalności Spółki oraz osiągniętych przez nią wyników ekonomicznych. Istotnym zadaniem realizowanym w ramach przyjętej polityki kadrowej było powierzenie pracownikom wykonywania nowych zadań i funkcji związanych z realizacją strategii Grupy Kapitałowej.

Zapewniono realizację zadań Spółki poprzez zatrudnianie odpowiednio wykwalifikowanego, kompetentnego personelu na istotnych z punktu widzenia polityki Grupy KOPEX stanowiskach.

Spadek zatrudnienia w odniesieniu do 2008 roku wynikał z przeniesienia działalności usługowej za granicą do innej Spółki Grupy KOPEX.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	174	188	
PRACOWNICY FIZYCZNI	21	194	
<b>OGÓŁEM</b>	<b>195</b>	<b>382</b>	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	2009 ROK	2008 ROK	W TYS. PLN.
WYNAGRODZENIA	22 376	51 881	
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	3 610	8 180	
<b>RAZEM</b>	<b>25 986</b>	<b>60 061</b>	

## 2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

### 2.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ANALIZA

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres 2009 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

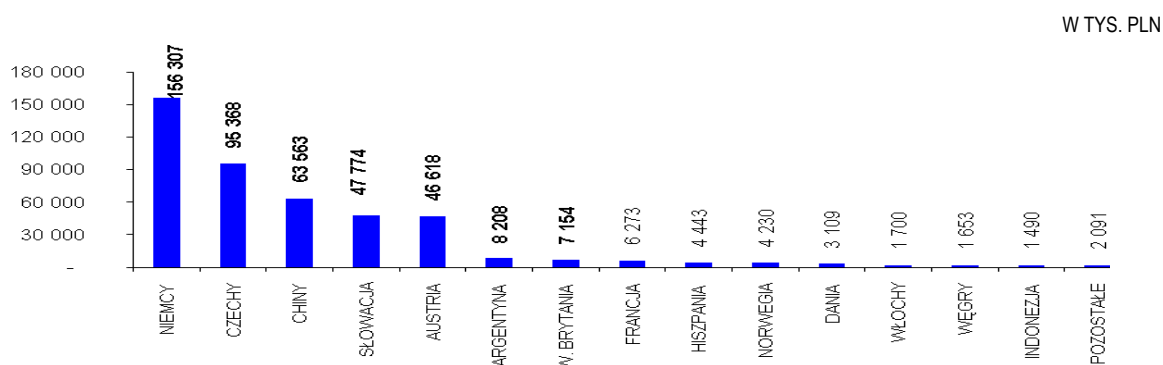
w tys. zł.				
	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	867.035	747.229	119.806	116,0 %

Ogółem w 2009 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 867.035 tys. zł., i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 119.806 tys. zł., tj. 16,0%. Zwiększenie wolumenu przychodów ze sprzedaży jest efektem wzrostu sprzedaży na rynkach eksportowych o 53,1%. W okresie od stycznia do grudnia 2009 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 449.981 tys. zł.

Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 323.619 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Chin, Argentyny, Węgier, Litwy, Iranu oraz Rumunii w wysokości 74.178 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 40.849 tys. zł. do Austrii, Danii, Hiszpanii, Holandii, Norwegii, Portugalii, Słowacji oraz W. Brytanii;
- usługi górnicze w wysokości 9.162 tys. zł. realizowane w Niemczech, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe), Indonezji oraz Francji;
- pozostałe usługi świadczone na rynku: bułgarskim, indonezyjskim oraz niemieckim w wysokości 2.173 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres styczeń-grudzień 2009 roku:



Na rynku krajowym za okres styczeń-grudzień br. Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 417.054 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 409.708 tys. zł.,
- usługi informatyczne w wysokości 3.334 tys. zł.,
- usługi logistyczne w wysokości 1.707 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 2.305 tys. zł.

W TYS. PLN.				
	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	51.295	31.513	19.782	162,8 %

Ogółem zysk brutto na sprzedaży wyniósł za 2009 rok 51.295 tys. zł. i jest wyższy od osiągniętego w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 19.782 tys. zł., tj. 62,8%. Największy wolumen zysku brutto na sprzedaży w okresie 2009 roku przyniosła działalność związana z obrotem energią elektryczną, sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych oraz towarów masowych (węgiel i koks).

W TYS. PLN.

	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	3.640	28.328	-24.688	12,8 %
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	13.528	11.376	2.152	118,9 %
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	20.176	18.573	1.603	108,6 %
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	9.305	21.253	-11.948	43,8 %

Pozostałe przychody i koszty uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>a) sprzedaż składników majątku trwałego</b>	<b>449</b>	<b>18 983</b>
<b>b) dotacje</b>	<b>37</b>	
<b>c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>1 972</b>	<b>3 401</b>
- odpisy aktualizujące zapasy		
- odpisy aktualizujące należności	1 972	3 401
<b>d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>711</b>	<b>400</b>
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	711	
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe		400
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>471</b>	<b>5 544</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	145	101
- odpisanie zobowiązania	230	1 017
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych		23
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej		3 859
- inne	96	544
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>3 640</b>	<b>28 328</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego</b>	<b>288</b>	<b>16 040</b>
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>153</b>	<b>2 517</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	136	409
- odpisy aktualizujące należności	17	2 108
<b>c) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>108</b>	<b>1 368</b>
- przyszłe zobowiązania	108	1 368
<b>d) pozostałe, w tym:</b>	<b>8 756</b>	<b>1 328</b>
- odszkodowania, szkody powypadkowe	927	341
- darowizny	40	66
- kary, koszty sądowe	79	149
- składki nieobowiązkowe	57	50
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	81	78
- należności odpisane	1 790	
- likwidacja środków trwałych	2	30
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	5 705	
- inne	75	614
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>9 305</b>	<b>21 253</b>

Koszty sprzedaży wyniosły za 2009 rok 13.528 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2.152 tys. zł., tj. 18,9%. Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu, z których większość ma charakter względnie stały, wyniosły w okresie 2009 roku 20.176 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.603 tys. zł., tj. 8,6%.

W TYS. PLN.

	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	11.926	8.639	3.287	138,0 %

Ogółem za okres 2009 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 11.926 tys. zł., co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost zysku na działalności operacyjnej wyniósł 3.287 tys. zł., tj. 38,0%.

W TYS. PLN.

	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	7.524	17.227	-9.703	43,7 %
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	16.203	16.304	-101	99,4 %

Przychody oraz koszty finansowe uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>	<b>83</b>	<b>102</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>2 456</b>	<b>4 339</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 387	3 574
- od jednostek powiązanych	1 387	3 571
- od pozostałych jednostek		3
c) pozostałe odsetki	1 069	765
- od jednostek powiązanych	301	765
- od pozostałych jednostek	768	
<b>Przychody ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>1 673</b>	
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>720</b>	
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>		<b>10 959</b>
a) zrealizowane		-7 242
b) niezrealizowane		18 201
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>2 592</b>	<b>1 827</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	160	125
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	160	125
b) pozostałe, w tym:	2 432	1 702
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	35	39
- inne	2 397	1 663
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>7 524</b>	<b>17 227</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>7 948</b>	<b>8 091</b>
a) od kredytów i pożyczek	7 628	8 059
- dla jednostek powiązanych	210	3 211
- dla pozostałych jednostek	7 418	4 848
b) pozostałe odsetki	320	32
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	320	32
<b>Wartość sprzedanych inwestycji</b>	<b>1 264</b>	
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		<b>6 495</b>
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>5 523</b>	
a) zrealizowane	224	
b) niezrealizowane	5 299	
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>1 468</b>	<b>1 718</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	176	34
- rezerwy na zobowiązania finansowe	176	34
- odsetki		
b) pozostałe, w tym:	1 292	1 684
- odpisy aktualizujące należności finansowe	86	-64
- prowizje bankowe	595	623
- inne	612	1 125
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>16 203</b>	<b>16 304</b>

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

	31.12.2009	31.12.2008
• wskaźnik płynności bieżącej	1,34	0,81
• wskaźnik płynności szybkiej	1,32	0,78
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,13	0,13

Obecny poziom wskaźników płynności nie stwarza zagrożeń dla kształtowania się kondycji firmy związanej z jej płynnością.

W TYS. PLN.				
	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	3.247	9.562	-6.315	34,0 %
<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	1.172	1.623	-451	72,2 %
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	2.075	7.939	-5.864	26,1 %

W 2009 roku zysk netto wyniósł 2.075 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku netto wyniósł 5.864 tys. zł. Uzyskany niższy zysk netto jest skutkiem wpływu czynników mających w analizowanym okresie negatywny wpływ do których można zaliczyć wysokie koszty finansowe związane z kosztami odsetek głównie dotyczących kredytów zaciągniętych na sfinansowanie przeprowadzanych akwizycji oraz realizacji kontraktów handlowych a także ujemne różnice kursowe.

## 2.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEJ STRUKTURA

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

W TYS. PLN.					
<b>BILANS</b>	<b>31.12.2009</b>	Struktura 2009	<b>31.12.2008</b>	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
<b>A k t y w a</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 271 927</b>	<b>83,0%</b>	<b>1 229 660</b>	<b>84,2%</b>	<b>103,4%</b>
Wartości niematerialne	2 367	0,1%	1 544	0,1%	153,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 896	1,2%	18 558	1,3%	96,4%
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	0,1%	1 287	0,1%	100,0%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 264	0,1%	2 528	0,1%	50,0%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług			137	0,0%	
Długoterminowe pozostałe należności	824	0,1%	875	0,1%	94,2%
Udzielone pożyczki długoterminowe	23 056	1,5%	14 441	1,0%	159,7%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 211 601	79,0%	1 175 435	80,5%	103,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 632	0,9%	14 855	1,0%	91,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>259 848</b>	<b>17,0%</b>	<b>230 447</b>	<b>15,8%</b>	<b>112,8%</b>
Zapasy	2 869	0,2%	7 489	0,5%	38,3%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	105 234	6,9%	113 605	7,8%	92,6%
Krótkoterminowe pozostałe należności	43 549	2,9%	55 914	3,9%	77,9%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	73 768	4,8%	10 256	0,7%	719,3%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego			2 894	0,2%	
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	8 299	0,5%	155	0,0%	5354,2%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 823	1,6%	38 344	2,6%	64,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 306	0,1%	1 790	0,1%	73,0%
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 531 775</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 460 107</b>	<b>100,0%</b>	<b>104,9%</b>



<b>BILANS</b>	<b>31.12.2009</b>	Struktura 2009	<b>31.12.2008</b>	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
<b>P a s y w a</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 319 916</b>	<b>86,2%</b>	<b>1 152 727</b>	<b>78,9%</b>	<b>114,5%</b>
Kapitał zakładowy	74 333	4,9%	67 633	4,6%	109,9%
Akcje własne	-2 979	-0,2%	-400	0,0%	744,8%
Kapitał zapasowy	1 259 981	82,3%	1 101 696	75,5%	114,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-30 515	-2,0%	-43 741	-3,0%	69,8%
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	1,1%	19 600	1,3%	86,8%
Różnice kursowe z przeliczenia					
Zyski zatrzymane	2 075	0,1%	7 939	0,5%	26,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 454</b>	<b>0,5%</b>	<b>8 133</b>	<b>0,6%</b>	<b>91,7%</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe					
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług			718	0,1%	
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	848	0,1%	1 120	0,1%	75,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 287	0,4%	6 037	0,4%	104,1%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	319	0,0%	258	0,0%	123,6%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania					
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>204 405</b>	<b>13,3%</b>	<b>299 247</b>	<b>20,5%</b>	<b>68,3%</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	63 213	4,1%	138 052	9,5%	45,8%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 986	4,6%	65 961	4,5%	106,1%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	31 342	2,0%	24 076	1,6%	130,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego					
Pochodne instrumenty finansowe	29 498	1,9%	57 727	4,0%	51,1%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	220	0,0%	309	0,0%	71,2%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	10 146	0,7%	13 122	0,9%	77,3%
Rozliczenia międzyokresowe					
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 531 775</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 460 107</b>	<b>100,0%</b>	<b>104,9%</b>

Wartość sumy bilansowej na koniec 2009 roku wynosiła 1.531.775 tys. zł. i w stosunku do 2008 roku wzrosła o 4,9 %. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost wolumenu aktywów w grupie aktywów trwałych o 3,4% oraz aktywów obrotowych o 12,8%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 167.189 tys. zł. oraz zmniejszenie wolumenu zobowiązań długoterminowych o 679 tys. zł. tj. 8,3% oraz zobowiązań krótkoterminowych o 94.842 tys. zł. tj. 31,7%.

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w okresie 2009 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 230.447 tys. zł do 259.848 tys. zł. tj. o 12,8%; na wzrost stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
  - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 63.512 tys. zł. do 73.768 tys. zł. tj. o 619,3%;
  - zwiększenie w pozycji zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe z 155 tys. zł., do 8.299 tys. zł.;
  - zmniejszenie stanu zapasów z 7.489 tys. zł do 2.869 tys. zł. tj. o 61,7%;
  - zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 8.371 tys. zł. do 105.234 tys. zł. tj. o 7,4%;
  - zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności z 55.914 tys. zł. do 43.549 tys. zł. tj. o 22,1%;
  - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 38.344 tys. zł. do 24.823 tys. zł. tj. o 35,3%;
  - zmniejszenie wolumenu nastąpiło również w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 1.790 tys. zł. do 1.306 tys. zł., tj. o 27,0%.
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie na koniec 2009 roku w stosunku do 2008 roku o 42.267 tys. zł., tj. 3,4% nastąpił głównie poprzez:
  - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 823 tys. zł., tj. o 53,3%,
  - zwiększenie w pozycji udzielone pożyczki długoterminowe o 8.615 tys. zł., tj. o 59,7%,
  - zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe o 36.166 tys. zł. tj. o 3,1%,
  - zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycjach: rzeczowych aktywów trwałych o 662 tys. zł., tj. o 3,6%; długoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży o 1.264 tys. zł., tj. o 50,0%; długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 137 tys. zł.; długoterminowych pozostałych należności o 51 tys. zł. tj. o 5,8% oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.223 tys. zł. tj. o 8,2%.

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 167.189 tys. zł. Zwiększenie kapitału własnego nastąpiło głównie poprzez zwiększenie kapitału zapasowego o 158.285 tys. zł. tj. o 14,4%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych na koniec 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 679 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zmniejszenie pozycji długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 718 tys. zł.,
- zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 272 tys. zł. tj. 24,3%,
- oraz wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 250 tys. zł. tj. 4,1% oraz długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 61 tys. zł. tj. 23,6%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 94.842 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 74.839 tys. zł. tj. 54,2%;
- zmniejszenie pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 28.229 tys. zł., tj. o 48,9%;
- zmniejszenie krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 89 tys. zł., tj. o 28,8%;
- zmniejszenie w pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.976 tys. zł., tj. 22,7%;
- oraz wzrost wolumenu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 4.025 tys. zł., tj. 6,1% oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 7.266 tys. zł., tj. 30,2%.

### 2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2009 roku na tle roku 2008.

	2009	2008
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży</b> (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	5.92	4.22
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej</b> (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	1.38	1.16
<b>Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA</b> (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	1.62	1.50
<b>Wskaźnik rentowności netto sprzedaży</b> (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	0.24	1.06
<b>Wskaźnik rentowności kapitału własnego</b> (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	0.17	0.68
<b>Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b> (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	0.14	0.60
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik bieżący</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1.34	0.81
<b>Wskaźnik podwyższonej płynności</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące)	1.32	0.78
<b>Wskaźnik natychmiastowej płynności</b> (środki pieniężne / zobowiązania bieżące)	0.13	0.13
<b>WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA</b>		
<b>Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	7.92	5.55
<b>Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	46 dni	66 dni
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	12.36	7.52
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	30 dni	49 dni
<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	183.17	122.89
<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	2 dni	3 dni
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>		
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> (zysk brutto + odsetki / odsetki)	1.41	2.18
<b>Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	13.83	21.05
<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> (kapitały własne / aktywa) x 100	86.17	78.95
<b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	19.67	28.74

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

**3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. działa w branży górniczej w skali światowej i składa się z jednostki dominującej - spółki publicznej „KOPEX” S.A. oraz z powiązanych organizacyjnie i kapitałowo jednostek zależnych i jednostek pośrednio zależnych. Grupę współtworzy obecnie ponad 50 firm w kraju i za granicą. Za granicą Grupa KOPEX posiada swoje firmy m.in. w Niemczech, Republice Czeskiej, Serbii, Republice Południowej Afryki, Chinach, Indonezji oraz Australii.

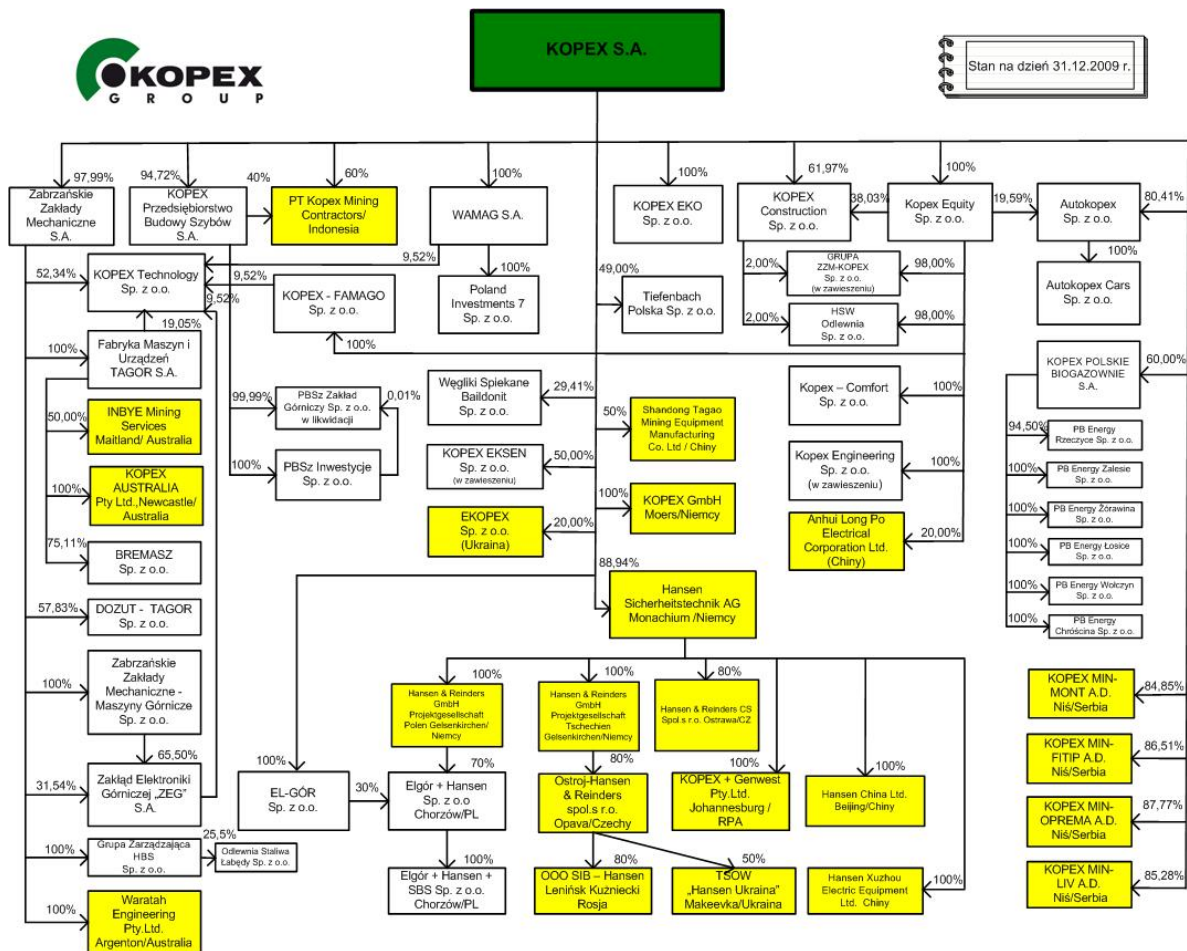
„KOPEX” jako lider Grupy pełni w tej strukturze szczególną rolę skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług.

Od lipca 2009 roku Grupa występuje pod nową nazwą „GRUPA KOPEX ” (ang. KOPEX GROUP) i używa dla identyfikacji wizualnej nowego symbolu graficznego Grupy:



Nowa nazwa wraz z symbolem graficznym pozwoli odbiorcom rozpoznać i zapamiętać odpowiedni wizerunek marki, tworząc jednolity i spójny wizerunek marki w świadomości klientów i partnerów biznesowych.

**Schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.**



### 3.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

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

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

(informacje obejmują okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wraz ze zmianami w okresie do dnia sporządzenia raportu rocznego)

#### 1) Emisja akcji KOPEX S.A. serii C w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru;

W dniu 25 czerwca 2009 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji, w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Wynikająca z Uchwały zmiana § 11a Statutu Spółki została prawomocnie zarejestrowana w drodze Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 września 2009 r.

Na podstawie ww. upoważnienia statutowego, Zarząd Spółki w dniu 02 listopada 2009 r., podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nie więcej niż 6.700.000 (słownie: sześć milionów siedemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podmiotem oferującym Akcje w ramach oferty był Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wszystkie Akcje zostały zaoferowane do objęcia wybranym przez Zarząd, inwestorom w rozumieniu art. 7 ust. 3 pkt. 2) Ustawy o ofercie tj. inwestorom, z których każdy nabywać będzie Akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) euro w dniu ustalenia ceny emisyjnej. W dniu 09 listopada 2009 roku Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną Akcji na kwotę 23,50 złotych za 1 akcję w drodze uchwały, na podstawie upoważnienia zawartego w § 11a Statutu Spółki oraz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Ustalenie przez Zarząd wysokości Ceny Emisyjnej nastąpiło przy uwzględnieniu rekomendacji DM BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu jako Oferującego wydanej w oparciu o wyniki budowy księgi popytu. Wszystkie zaoferowane akcje zostały objęte przez 51 inwestorów, a wartość przeprowadzonej emisji akcji wyniosła 157.450.000,- złotych.

Po dookreśleniu przez Zarząd uchwałą wysokości kapitału zakładowego w Statucie, w dniu 01 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz o rejestracji emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w liczbie 6.700.000 akcji. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 74.332.538,00 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset trzydzieści osiem) złotych oraz dzieli się na 74.332.538 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset trzydzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- a) 19.892.700 (dziewiętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 47.739.838 (czterdzieści siedem milionów siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści osiem akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz
- c) 6.700.000 (słownie: sześć milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na podstawie Uchwały Nr 700/2009 Zarządu GPW w Warszawie S.A. 6.700.000 akcji KOPEX S.A. zwykłych na okaziciela serii C dopuszczonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, oraz postanowiono wprowadzić w/w akcje z dniem 14 grudnia 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 grudnia 2009 roku rejestracji tych akcji.

Od sesji w dniu 14 grudnia 2009 roku w obrocie giełdowym notowanych jest 74.332.538 szt. Akcji KPX oznaczonych kodem ISIN : PLKOPEX00018 (przed zmianą notowanych było 67.632.538 szt akcji KPX).

Przeprowadzona emisja akcji serii C w ocenie Emitenta należała do udanych i pozwoliła Emitentowi pozyskać środki finansowe z przeznaczeniem na dalsze akwizycje celem wzrostu wartości Spółki i rozwoju oraz umacniania Grupy KOPEX. Część środków z powyższej emisji na dzień sporządzenia raportu została przeznaczona na zakup akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „Ryfama”.

## **2) Nabycia/objęcia akcji/udziałów przez Emitenta lub podmioty Grupy KOPEX:**

### **a) nabycie przez „KOPEX” S.A. udziałów spółki EL-GÓR Sp. z o.o. w Chorzowie oraz przekształcenie jej w spółkę akcyjną:**

W dniu 28.01.2009r. podpisane zostały pomiędzy KOPEX S.A., a wspólnikami spółki EL-GÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie „Przyrzeczone Umowy Sprzedaży Udziałów”, na mocy których KOPEX S.A. stał się jedynym wspólnikiem spółki EL-GÓR Sp. z o.o. (podmiot w Grupie spółki zależnej Emitenta Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy). Przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.

W dniu 01.10.2009r. wydane zostało postanowienie o rejestracji przez sąd rejestrowy uchwalonej dnia 23.07.2009r. przez Zgromadzenie Wspólników „EL-GÓR” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie zmiany umowy spółki „EL-GÓR” Sp. z o.o. w przedmiocie podwyższenia jej kapitału zakładowego z 63.000,- PLN do 100.000,- PLN poprzez ustanowienie 37 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,- PLN każdy. Nowe udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika „KOPEX” S.A. Zgromadzenie Wspólników w dniu 26.02.2010 roku podjęło decyzję o przekształceniu spółki „EL-GÓR” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną w trybie art.551 Ksh. i w dniu 06.04.2010 roku wydane zostało postanowienie sądu rejestrowego o wpisaniu do KRS przekształcenia EL-GÓR Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej wynosi 100.000,- złotych i dzieli się na 10.000 akcji imiennych o wartości nominalnej jednej akcji 10,00 zł każda.

### **b) objęcie przez „KOPEX” S.A. akcji spółki KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. z siedzibą w Gliwicach (obecnie w Zabrze):**

W dniu 03 marca 2009 roku podpisany został przez „KOPEX” S.A. i trzy osoby fizyczne akt notarialny zawiązania spółki akcyjnej pod firmą: „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gliwicach. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 2.000.000,00 zł i dzieli się na 2.000.000 imiennych akcji serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Przedmiotem działalności spółki „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. jest budowa i eksploatacja biogazowni (projekty będą realizowane poprzez celowe spółki zależne) oraz organizacja finansowania inwestycji. „KOPEX” S.A. w Katowicach objął w kapitale zakładowym tej spółki 1.200.000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 zł, które stanowią 60,00 % kapitału zakładowego i dają prawo do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Pozostałymi założycielami spółki „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. są trzy osoby fizyczne i pomiędzy nimi, a „KOPEX” S.A. oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie istnieją żadne powiązania poza wynikającymi z zawartego aktu notarialnego zawiązania spółki.

W miesiącu wrześniu 2009 roku spółka KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. (zwana dalej KPB) nabyła udziały w następujących celowych spółkach zależnych : PB Energy Rzeczyce Sp. z o.o.( kapitał zakładowy 200.000,- złotych dzielący się na 2000 udziałów ,KPB posiada 94,5 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników) PB Energy Zalesie Sp. z o.o. ( kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Żórawina Sp. z o.o. ( kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Łosice Sp. z o.o.(kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Wołczyn Sp. z o.o. ( kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Chróścina Sp. z o.o. ( kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników). Spółki są na etapie przygotowywania inwestycji i nie rozpoczęły jeszcze działalności produkcyjnej (PKD - 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej).

### **c) nabycie przez ZMZ S.A. udziałów w australijskiej spółce WARATAH ENGINEERING PTY.LTD z siedzibą w Argenton, New South Wales, Australia:**

W dniu 22 października 2009 roku Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu ( podmiot zależny od Emitenta) nabyły przy udziale KOPEX S.A. jako poręczającym 100 % udziałów australijskiej firmy WARATAH ENGINEERING PTY.LTD z siedzibą w Argenton, Nowa Południowa Walia/Australia za łączną cenę 3.000.000,00 AUD. Źródłem finansowania nabycia w/w udziałów były środki własne ZMZ S.A. w Zabrzu. Kapitał spółki WARATAH ENGINEERING PTY.LTD wynosi 100.000,00 AUD i dzieli się na 100.000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 AUD każdy. Przedmiotem działalności nabytej spółki jest produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa i wpisuje się ona doskonale w profil podstawowej działalności Grupy KOPEX oraz wzmacnia produktowo Grupę Kapitałową KOPEX S.A. Zakup przedmiotowych udziałów jest elementem strategii rozwoju Grupy KOPEX, która ma na celu zwiększenie pozycji konkurencyjnej w całym regionie Azji Południowo – Wschodniej, Australii i Nowej Zelandii oraz RPA. Grupa KOPEX posiada obecnie na terytorium Australii trzy spółki (INBYE MINING SERVICES Pty Ltd. z siedzibą w Maitland, KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. z siedzibą w Newcastle i WARATAH ENGINEERING PTY.LTD z siedzibą w Argenton).

**d) zwiększenie przez „KOPEX” S.A. stanu posiadania akcji w spółkach serbskich:**

1) w dniu 07.12.2009 Emitent powziął wiadomość, że Centralny Rejestr Depozytu i Kliringu Papierów Wartościowych Republiki Serbii dokonał przeniesienia niżej podanych ilości akcji własnych serbskich spółek zależnych od KOPEX S.A. (z tytułu sfinansowania przez KOPEX S.A. dokonanych obowiązkowych inwestycji zgodnie z postanowieniami umów zakupu akcji tych spółek z dnia 26.07.2007 roku):

- 10.935 akcji **KOPEX MIN - MONT A.D.** stanowiących 18,39 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 50.453 akcji spółki KOPEX MIN - MONT A.D., które stanowią 84,85 % kapitału zakładowego i uprawniają do 50.453 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 84,85% ogólnej liczby głosów.
- 73.970 akcji **KOPEX MIN – FITIP A.D.** stanowiących 8,40 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 761.428 akcji spółki KOPEX MIN – FITIP A.D., które stanowią 86,51 % kapitału zakładowego i uprawniają do 761.428 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 86,51% ogólnej liczby głosów.
- 85.928 akcji **KOPEX MIN – OPREMA A.D.** stanowiących 17,06 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 442.164 akcje spółki KOPEX MIN – OPREMA A.D., które stanowią 87,77 % kapitału zakładowego i uprawniają do 442.164 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 87,77% ogólnej liczby głosów. O podpisaniu umowy zakupu akcji przedmiotowych spółek Emitent informował w raporcie bieżącym nr 167/2007 z dnia 26.07.2007r.

Przedmiotem działalności w/w spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz działalność montażowa.

2) w dniu 11.02.2010 Emitent powziął wiadomość, że Centralny Rejestr Depozytu i Kliringu Papierów Wartościowych Republiki Serbii dokonał przeniesienia 30.743 akcji spółki **KOPEX MIN - LIV A.D.** (z tytułu sfinansowania przez KOPEX S.A. dokonanych obowiązkowych inwestycji zgodnie z postanowieniami umowy zakupu). Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 91.091 akcji spółki KOPEX MIN – LIV A.D., które stanowią 89,74 % podwyższonego kapitału zakładowego i uprawniają do 91.091 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 89,74% ogólnej liczby głosów.

Przedmiotem działalności KOPEX MIN - LIV A.D. jest wykonawstwo i dostawa odlewów ze staliwa i żeliwa.

**e) nabycie przez „KOPEX” S.A. akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku:**

W dniu 19 lutego 2010 roku zawarte zostały 3 umowy nabycia akcji spółki niepublicznej pod firmą Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej GWARANT w Katowicach:

a) umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor) , a Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) na podstawie której Emitent nabył 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, stanowiących 26,92 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku ,

b) warunkowa umowa sprzedaży akcji pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor) , a Andoria-Mot Sp. z o.o. z siedzibą w Andrychowiu , Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze, Fabryką Urządzeń Mechanicznych „Chofum” S.A. z siedzibą w Chocianowie (Spółki) oraz GWARANT Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (GWARANT GK) na podstawie której Emitent nabędzie łącznie 594.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 38,08 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku. Nabycie akcji nastąpi pod warunkiem zawieszającym zapłaty ceny oraz wyrażenia zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie akcji. Stosowny wniosek ze zgłoszeniem zamiaru koncentracji złożony został do Prezesa UOKiK i Emitent oczekuje na decyzję w tej sprawie.

c) przedwstępna umowa sprzedaży akcji pomiędzy Panem Krzysztofem Jędrzejewskim – (Inwestor) przy udziale KOPEX S.A. a GWARANT Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (GWARANT GK), Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) i Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze łącznie zwanymi „Spółkami”. Na podstawie tej umowy „Spółki” zobowiązały się do zbycia na rzecz Inwestora lub KOPEX S.A. łącznie 388.007 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 24,87 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku, a ponadto GWARANT Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach zobowiązała się do zbycia nabytych i objętych w przyszłości akcji spółki „RYFAMA” S.A. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Prezesa UOKiK , o której mowa wyżej w punkcie b).

Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. jest firmą o bogatych tradycjach w projektowaniu i produkcji maszyn oraz urządzeń dla potrzeb górnictwa podziemnego . Specjalizuje się i jest znana w kraju i za granicą przede wszystkim z produkcji różnego rodzaju kompletnych środków transportowych, a zwłaszcza przenośników zgrzeblowych. Produkuje także kruszarki urobku, instalowane na podścianowym przenośniku zgrzeblowym oraz inne elementy konstrukcyjne wykorzystywane w maszynach górniczych: reduktory, zwrotnie najazdowe, urządzenia kotwiąco - przesuwne, zawieszania linowe i inne. Nabycie akcji spółki RYFAMA jest elementem zapowiadanych przez Emitenta akwizycji w ramach realizacji strategii umacniania pozycji konkurencyjnej Grupy KOPEX w produkcji kompletnych zestawów ścianowych i bardzo dobrze wpisuje się w ofertę Grupy KOPEX .

### **3) Skup akcji własnych „KOPEX” S.A. w ramach Programu nabycia;**

W okresie od dnia 15 grudnia 2008 roku do dnia 05 lutego 2009 roku włącznie Zarząd „KOPEX” S.A. w ramach realizacji „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A....” celem ich dalszej odsprzedaży na podstawie upoważnienia NWZ z dnia 11 grudnia 2008r. oraz na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12.12.2008 roku nabytych zostało łącznie 276.500 akcji własnych „KOPEX” S.A., po średniej cenie zakupu 10,75 zł za 1 akcję. Akcje te stanowiły 0,409 % kapitału zakładowego „KOPEX” S.A. W dniu 09.02.2009r. realizacja w/w „Programu” została wstrzymana (RB Emitenta Nr 29/2009 z dnia 09.02.2009r.) w związku z powstałą wątpliwością, co do interpretacji przepisów znowelizowanej ustawy (nowe przepisy ustawy weszły w życie 13 stycznia 2009 roku, a zatem miesiąc po rozpoczęciu skupu akcji własnych) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. KNF pismem z dnia 09 kwietnia 2009 roku znak DNO/WNO/023/9/4/09/MR udzieliła odpowiedzi na zapytanie Spółki i stwierdziła, iż cyt: „ nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zależną od akcjonariusza większościowego stanowi pośrednie nabycie akcji spółki publicznej”. W wyniku takiej interpretacji Pan Krzysztof Jędrzejewski, akcjonariusz większościowy Emitenta skorygował zawiadomienie o stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 53/2009 K z dnia 21 kwietnia 2009 roku. Po tym terminie Spółka nie wznawiała już skupu akcji własnych.

### **4) Zbycia akcji/udziałów :**

#### **a) zbycie przez Skarb Państwa posiadanych akcji „KOPEX” S.A.:**

Dnia 14 stycznia 2010 roku wpłynęła do Spółki odpowiedź Ministerstwa Skarbu Państwa (pismo znak: MSP/DMSP/244/10 z dnia 14.01.2010 r.) na pismo Spółki z dnia 05.01.2010 roku w przedmiocie stanu posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Skarb Państwa. Niniejszym pismem Emitent został poinformowany, iż cyt.: „Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa według stanu na dzień 14.01.2010 roku nie jest akcjonariuszem w spółce „KOPEX” S.A.” Z informacji opublikowanych w komunikacie na stronie MSP Emitent powziął wiadomość o zbyciu przez Skarb Państwa w dniach 22 i 23 grudnia 2009 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie posiadanego pakietu 2.168.300 akcji zwykłych na okaziciela spółki „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach kończąc w ten sposób proces prywatyzacji spółki „KOPEX” S.A. Przed dokonaniem sprzedaży akcji Skarb Państwa był właścicielem 2.168.300 akcji dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 2,92 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów ( udział procentowy przed zmianą 01 grudnia 2009 roku wysokości kapitału zakładowego Spółki wynosił 3,21 %).

#### **b) zbycie przez „TAGOR” S.A. akcji spółki „HYDRAPRES” S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim;**

W dniu 29 stycznia 2009 roku podpisana została pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (podmiot zależny od Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. i pośrednio zależny od Emitenta) - Sprzedający, a Panem Krzysztofem Jędrzejewskim (wówczas Wiceprezesem Zarządu Emitenta) – Kupujący, umowa sprzedaży 8.673.600 akcji na okaziciela serii „I” spółki „HYDRAPRES” S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim, które stanowiły 33% udziału w kapitale zakładowym spółki „HYDRAPRES” S.A. i uprawniały do 8.673.600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy „HYDRAPRES” S.A., co stanowi 33 % w ogólnej liczbie głosów. W dniu 15.09.2009 roku wskutek realizacji powyższej umowy sprzedaży akcji nastąpiło przeniesienie 8.673.600 akcji serii „I” spółki „HYDRAPRES” S.A. w Solcu Kujawskim na rachunek Kupującego. Aktualnie Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach nie posiada żadnych akcji spółki „HYDRAPRES” S.A.

#### **c) zbycie przez „KOPEX” S.A. akcji spółki „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach;**

Na podstawie zawartej w dniu 09 czerwca 2009 roku cywilnoprawnej umowy sprzedaży „KOPEX” S.A. zbył 140.000 szt. akcji spółki publicznej „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach (dokonanej poza rynkiem regulowanym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) i zmniejszeniu uległ dotychczasowy stan posiadania przez „KOPEX” S.A. liczby akcji tej spółki do stanu poniżej 5 % ogólnej liczby głosów. W dniu 10 czerwca 2009 roku przeniesione zostało prawo własności poprzez zapis na rachunku nabywcy 140.000 szt. akcji na okaziciela spółki „FASING” S.A., które stanowią 4,505 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniają do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505 % ogólnej liczby głosów. Przed sprzedażą „KOPEX” S.A. posiadał łącznie 280.000 szt. akcji spółki „FASING” S.A. stanowiących 9,01 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniających do 280.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,01% ogólnej liczby głosów. Obecnie „KOPEX” S.A. posiada jeszcze 140.000 szt. akcji spółki „FASING” S.A. stanowiących 4,505 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniających do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505 % ogólnej liczby głosów.

### **5) Połączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta mające na celu ograniczenie kosztów ich działalności oraz usprawnienie zarządzania , a mianowicie:**

#### **a) połączenie podmiotów zależnych od Zakładu Elektroniki Górniczej S.A. z siedzibą w Tychach**

W dniu 23 lutego 2009r. został podpisany przez Zarząd Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (podmiot pośrednio zależny od „KOPEX” S.A.) oraz Zarządy spółek : „ZEG – ENERGETYKA” Sp. z o. o. w Tychach i „ZEG – PCB” Sp. z o. o. w Tychach (podmioty zależne od „ZEG” S.A.) plan połączenia tych spółek, który realizowany jest zgodnie z art. 515 § 6 i 516 § 6 Ksh. Połączenie tych spółek wynika z kontynuowania procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej „ZEG” S.A. i ma na celu obniżenie kosztów prowadzonej działalności, a także przyczyni się do uproszczenia i wzmocnienia stosunków organizacyjnych grupy. W dniu 22.07.2009r. Walne Zgromadzenie ZEG S.A. podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na plan połączenia i uchwałę w przedmiocie połączenia ZEG S.A. (spółka przejmująca) z „ZEG – ENERGETYKA” Sp. z o. o. i „ZEG – PCB” Sp. z o. o. w Tychach (spółki przejmowane).

W dniu 03.08.2009r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców w/w połączenia. Dzień 03 sierpnia 2009 roku jest dniem połączenia. ZEG S.A. posiadał 100 % udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, stąd też połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego ZEG S.A. Dotychczasowe przedmioty działalności spółek przejętych będą kontynuowane przez ZEG S.A. w Tychach

**b) połączenie podmiotu zależnego od Emitenta spółki „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz podmiotu pośrednio zależnego od Emitenta spółki „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach ;**

W dniu 08 grudnia 2009 roku zgromadzenia wspólników spółek „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (podmiot zależny od KOPEX Equity Sp. z o.o. ) powzięły uchwały o planowanym połączeniu w drodze przejęcia przez spółkę „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmująca) spółki o podobnym charakterze działalności „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W dniu 18.03.2010r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców w/w połączenia. Dzień 18 marca 2010 roku jest dniem połączenia. Kapitał zakładowy spółki „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach uległ podwyższeniu z 3.227.000,- złotych do kwoty 7.473.200,- złotych i dzieli się na 10.676 udziałów, o wartości nominalnej 700,0 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym KOPEX Construction Sp. z o.o., utworzone w wyniku połączenia objął udziałowiec - podmiot zależny od Emitenta spółka KOPEX Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, która aktualnie posiada łącznie 7.819 udziałów stanowiących 73,24 % w podwyższonym kapitale zakładowym ( posiadała do tej pory 38,03 % udziału w kz) i dających prawo do tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników . Natomiast udział drugiego Wspólnika – KOPEX S.A. zmniejszył się z dotychczasowych 61,97 % do obecnie 26,76 % w kz przy nie zmienionym stanie posiadania 2.857 udziałów.

**6) Zawieszenia działalności bądź likwidacje spółek podjęte w ramach procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.::**

**a) zawieszenie działalności podmiotu pośrednio zależnego od Emitenta „Grupa ZZM-KOPEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;**

Dnia 01 września 2009 r. wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców KRS czasowe zawieszenie ( na okres do 2-ch lat) działalności spółki pośrednio zależnej „Grupa ZZM-KOPEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. 98 % udziałów i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiadają spółki zależne od Emitenta „KOPEX Equity” Sp. z o.o. w Katowicach , a 2 % spółka „KOPEX Construction ” Sp. z o.o. w Katowicach. Powodem decyzji było nie podjęcie od momentu utworzenia faktycznej działalności gospodarczej (spółka nie zatrudniała pracowników),

**b) zawieszenie działalności podmiotu pośrednio zależnego od Emitenta „KOPEX ENGINEERING” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;**

Z dniem 31.12.2009 r. wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców czasowe zawieszenie ( na okres do 2-ch lat) działalności spółki pośrednio zależnej „KOPEX ENGINEERING” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. 100 % udziałów i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników w tym podmiocie posiada spółka „KOPEX Equity” Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna od Emitenta). Powodem decyzji było nie przynoszenie rezultatów jakich od niej oczekiwano.

**c) decyzja o rozwiązaniu podmiotu zależnego od Emitenta „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i o postawieniu w stan likwidacji;**

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i wyznaczeniu jej likwidatora. Postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 15.02.2010r. wpisano w Dziale 6 uchwałę Wspólników o rozwiązaniu spółki i postawieniu jej w stan likwidacji. Wspólnikami Spółki są: firma EKSEN PROJE İNŞAAT TURİZM VE TICARET ANONİM ŞİRKETİ z siedzibą w Ankarze/Turcja oraz „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, którzy posiadają po 50 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Spółka ta nie podjęła od momentu zawiązania faktycznej działalności gospodarczej i nie zatrudniała pracowników. 01 lipca 2009 r. wpisane zostało w rejestrze przedsiębiorców zawieszenie działalności spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami i zmianami w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. nie nastąpiły inne istotne zmiany, w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej Grupy. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.

INWESTYCJE	Wartość
1. Zakup akcji i udziałów	36.165
2. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe	2.891
<b>Razem</b>	<b>39.056</b>

Emitent w roku 2009 nie dokonywał inwestycji poza jego Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).



#### 4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2009 ROKU

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

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

Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 04 lipca 2007r. Zasady te weszły w życie z dniem 01 stycznia 2008 roku (tekst źródłowy tego dokumentu dostępny jest publicznie na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect [www.corp.gov.gpw.pl](http://www.corp.gov.gpw.pl) pod adresem <http://corpgov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.pdf>).

Zarząd Emitenta uwzględniając doświadczenia w zakresie stosowania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego przyjął z mocą od 01 stycznia 2008 roku oświadczenie Spółki dotyczące przestrzegania w KOPEX Spółka Akcyjna zasad ładu korporacyjnego poprzez dobrowolną implementację większości zasad z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Natomiast zasady, których Emitent nie przyjął w całości bądź częściowo wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego stanu rzeczy podane zostały w opublikowanym oświadczeniu Spółki (raport bieżący RB Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008r.)

Obydwa dokumenty tj. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jak i oświadczenie Spółki dotyczące przestrzegania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego Emitent udostępnia publicznie na stronie internetowej pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

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

Zarząd Emitenta dokłada starań, aby jak najpełniej stosować zadeklarowane zasady ładu korporacyjnego oraz zasady kształtujące relacje firm giełdowych z ich otoczeniem rynkowym, mając na uwadze transparentność Spółki przyczyniającą się do kreowania wartości Spółki dla akcjonariuszy.

**W zakresie zasad określonych w części pierwszej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” Emitent składa następujące oświadczenie, co do stosowania zalecanych w tej części zasad (zgodnie z Preambułą do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”)**

##### **Zasada 1**

*„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”.*

- Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna, a co najistotniejsze zapewniała jak najszerszą komunikację z inwestorami. Celowi temu służy działający w strukturze organizacyjnej Emitenta Dział Marketingu i Komunikacji Medialnej, a także zlecona obsługa relacji inwestorskich wyspecjalizowanej i działającej w branży *public i investor relations* firmie CC GROUP Sp. z o.o. w Warszawie. Emitent zapewnia tą komunikację także poprzez rozbudowany serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl), który ciągle jest aktualizowany i doskonalony (aktualnie budowany jest nowy serwis na przygotowywanej nowej stronie internetowej Emitenta). Zarząd Emitenta uwzględniając strukturę akcjonariatu Emitenta, możliwości techniczno – organizacyjne i związane z tym koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia, a także niewielkie doświadczenia rynku w tym zakresie uznał w obecnej sytuacji Spółki za niecelowe transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowanie jego przebiegu obrad i upublicznianie na stronie internetowej. Ponadto zmienione w II połowie ub. roku przepisy o walnych zgromadzeniach i o obowiązkowych informacjach w dostateczny sposób obligują Spółkę do szerokiego zakresu przekazywania do publicznej wiadomości informacji związanych z walnymi zgromadzeniami w raportach bieżących i poprzez zamieszczanie określonych informacji na stronie internetowej Spółki. W tym celu Emitent wydzielił na stronie internetowej odrębną zakładkę „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”. Do komunikacji we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem spółka udostępnia także adres e-mailowy [wza@kopex.com.pl](mailto:wza@kopex.com.pl).

## **Zasada 2**

*„Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania”.*

- KOPEX S.A. jako spółka publiczna przekazuje i udostępnia publicznie wymagane informacje poprzez raporty okresowe i raporty bieżące, a także wydaje miesięcznik internetowy Grupy KOPEX „ART OF MINING” w którym prezentuje bieżące wydarzenia i ciekawostki w działalności Emitenta jak i spółek Grupy KOPEX. Efektywny dostęp do tych dokumentów i innych informacji o funkcjonowaniu Spółki zapewniony jest poprzez internetową stronę Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) . Przekaz informacji odbywa się również poprzez organizowane okresowe konferencje Zarządu Emitenta z udziałem inwestorów.

## **Zasada 3**

*„Spółka powinna dłożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu”.*

- Emitent przestrzega w swoim działaniu w odniesieniu do odbywania walnych zgromadzeń ogólnie obowiązujących regulacji prawnych zawartych w Kodeksie spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki i postanowień Regulaminu Walnych Zgromadzeń. Regulacje te normują prawnie możliwości i zasady uczestnictwa akcjonariuszy spółki publicznej w walnym zgromadzeniu.

## **Zasada 4**

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

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

Pozostałe niżej podane zasady 5 do 8 części pierwszej zbioru zasad ładu korporacyjnego przestrzegane są przez Emitenta i członków jego organów.

## **Zasada 5**

*„Wynagrodzenia członków organów spółki powinny wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, powinny odpowiadać wielkości spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych”.*

## **Zasada 6**

*„Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki”.*

## **Zasada 7**

*„Každy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,  
- wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki”.*

## **Zasada 8**

*„Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi”.*

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

### **Zasada 1 pkt. 4**

*„informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia”*

- Do dnia 03 sierpnia 2009 roku tj. daty wejścia w życie zmiany przepisów Kodeksu spółek handlowych Emitent publikował treści projektów uchwał wraz z załącznikami, na co najmniej 8 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia, a zatem zgodnie z obowiązującymi wówczas spółki publiczne regulacjami prawnymi ( do dnia 15 marca 2009 roku wg. § 39 ust.

1 pkt. 3 w zw. z § 97 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a po 15 marca 2009 tj. po uchyleniu przepisów w/w RMF wg. § 38 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 100 ust. 5 RMF z dnia 19.02.2009r) Natomiast informacje o terminie i miejscu walnego zgromadzenia i porządku obrad przekazywane były co najmniej na 3 tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia.

- Zasada ta jest w pełni przestrzegana przez Emitenta od momentu wejścia w życie dnia 03 sierpnia 2009 roku przepisów ustawy z dnia 05 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy –Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.Nr 13 z 2009,poz.69) oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 sierpnia 2009 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr 131 z 2009r., poz. 1080). Emitent zamieszcza informacje o których mowa w zasadzie 1 pkt.4 na stronie internetowej Spółki [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”, a także podaje do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym zgodnie z obowiązującymi Emitenta jako spółki publicznej zasadami określonymi w § 38 ust. 1 w terminach określonych w § 100 ust.3 i 5 cyt. wyżej Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 sierpnia 2009 roku

#### **Zasada 1 pkt. 6**

*"roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki"*

- w ramach działalności Rady Nadzorczej Emitenta nie funkcjonują komitety. Patrz także wyjaśnienia przy Części III Zasada 8.

Tym niemniej organ nadzorczy Emitenta sporządza coroczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, samooceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Sprawozdanie to przyjmowane jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, a jego treść Emitent udostępnia publicznie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” /„Ład Korporacyjny”.

#### **Zasada 1 pkt. 7**

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

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

#### **Zasada 1 pkt. 11**

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

– Emitent przekazuje do publicznej wiadomości życiorys i doświadczenie zawodowe członka Rady Nadzorczej Emitenta, co w ocenie Emitenta jest wystarczającą informacją do oceny możliwości sprawowania przez tę osobę powierzonej jej funkcji.

Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Firma”/„Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu także informacje np. o powiązaniach rodzinnych członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

#### **Zasada 2**

*"Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1."*

– Emitent nie stosuje zasady w zakresie wskazanym w części II.

Emitent prowadzi stronę internetową Spółki w kilku językach m.in. w języku angielskim i stara się zamieszczać na niej coraz więcej informacji obejmujących zakres informacji wskazany w części drugiej punkt 1. Aktualnie budowany jest nowy serwis relacji inwestorskich na przygotowywanej nowej stronie internetowej Emitenta także w języku angielskim. Tak więc w praktyce zasada ta jest aktualnie niestosowana przez Emitenta częściowo, a docelowo Emitent dąży do jej pełnego stosowania.

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

**Zasada 2**

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

- Emitent przekazuje do publicznej wiadomości życiorys i doświadczenie zawodowe członka Rady Nadzorczej Emitenta, co w ocenie Emitenta jest wystarczającą informacją do oceny możliwości sprawowania przez tę osobę powierzonej jej funkcji.

Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących, a także na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Firma”/„Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu zawodowego także informacje np. o powiązaniach rodzinnych członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, w przypadku gdy sytuacja taka występuje.

**Zasada 6**

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

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

**Zasada 7**

*"W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą"*

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegialnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie. Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649; ) w dniu 27 listopada 2009 roku o podjęła uchwałę w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

**Zasada 8**

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

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegialnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie. Zasada ta nie ma zastosowania i nie będzie mogła być stosowana, albowiem wyodrębnianie w Radzie Nadzorczej Emitenta komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń lub komisji uznano za nieuzasadnione i niecelowe .

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

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

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

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

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

Według posiadanych przez Emitenta informacji **na dzień 31.12.2009** roku i na dzień sporządzenia raportu akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Emitenta tj. posiadający powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. byli:

<b>AKCJONARIUSZ</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.</b>	<b>ogólna liczba głosów na WZA</b>	<b>% głosów na WZA</b>
<b>Krzysztof Jędrzejewski</b>	44 906 459 <sup>1)</sup>	60,41 %	44 629 959 <sup>1c)</sup>	60,27 %
<b>BZ WBK AIB Asset Management S.A.</b>	4 452 100 <sup>2)</sup>	5,99 %	4 452 100	5,99 %
<b>Aviva OFE Aviva BZ WBK</b>	3 789 840 <sup>3)</sup>	5,10 %	3 789 840	5,10 %

**Uwagi :**

<sup>1)</sup> Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. ( bezpośrednio i pośrednio oraz wraz z matką Anną Jędrzejewską) wg. zawiadomienia otrzymanego przez Emitenta z dnia 08.12.2009r., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 190/2009 z dnia 09 grudnia 2009 roku (przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” łączny udział w k.z. Spółki stanowił 66,60 %) , w tym:

a) bezpośrednio 44.050.175 akcji stanowiących 59,26 % udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 59,26 % ogólnej liczby głosów, (przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 65,13 % w k.z. Spółki),

b) pośrednio poprzez spółkę PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu posiadającą 270.000 akcji Spółki „KOPEX” S.A. w Katowicach, stanowiących 0,36 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 270.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,36 % ogólnej liczby głosów.(przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,40 % w k.z. Spółki),

c) pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,37 % udziału w kapitale zakładowym (zgodnie z art. 364 § 2 K.s.h , spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich

zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu). Przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,41 % w k.z. Spółki. Powyższe akcje zostały nabyte przez „KOPEX” S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży w okresie od dnia rozpoczęcia „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A.” tj. od dnia 15.12.2008r. do dnia 05.02.2009r. włącznie (zgodnie ze stanowiskiem KNF zawartym w piśmie z dnia 09 kwietnia 2009 roku znak DNO/WNO/023/9/4/09/MR nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zależną od akcjonariusza większościowego stanowi pośrednie nabycie akcji spółki publicznej). Po tym terminie Spółka nie wznawiała skupu akcji własnych,

d) pośrednio poprzez matkę Annę Jędrzejewską (osoba blisko związana) posiadającą 309.784 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,41 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 309.784 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,41 % ogólnej liczby głosów, (przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,46 % w k.z. Spółki),

2) podana ogólna liczba akcji/głosów przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami z dnia 04.12.2009r. uwzględnia m.inn. 3.798.257 akcji, którymi BZ WBK AIB Asset Management S.A. w Poznaniu zarządza w oparciu o zlecenie zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych, których organem jest BZ WBK AIB TFI S.A. w Poznaniu (Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz Lukas FIO). O przekroczeniu progu 5 % w k.z. przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 189/2009 z dnia 08 grudnia 2009 roku,

3) stan posiadania akcji przez Aviva OFE Aviva BZ WBK SA wg. ostatniego zawiadomienia na dzień 31.12.2008r. otrzymanego przez Emitenta od Aviva OFE Aviva BZ WBK SA (do 31.05.2009r. pod firmą Commercial Union PTE BPH CU WBK S.A.). Przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 5,60 % w k.z. Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Emitenta uregulowane są przepisami ustawy Kodeks Spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Aktualnie obowiązujący na dzień publikacji niniejszego raportu Statut Emitenta został uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 lutego 2010 roku (rejestracja zmian w KRS nastąpiła w dniu 06 marca 2010 roku) i jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Firma” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

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

Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. We wszystkich umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi

Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, która może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

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

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

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

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

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

#### **i) opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta,**

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

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

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

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta i opierają się zasadniczo na obowiązujących spółki publiczne przepisach prawa, zaś szczegółowe zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. Aktualnie obowiązująca treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. została uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2009 roku i jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Firma” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

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

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

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

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

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

Akcionariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać

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

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

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki KOPEX S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (Rekord date).

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

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

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

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

**1. ZARZĄD EMITENTA**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbyłym dnia 23 czerwca 2008 roku ustaliła liczbę członków Zarządu „KOPEX” S.A. kolejnej kadencji na 4 (czterech) członków Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 25 czerwca 2009 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008.

W okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego nastąpiły :

Skład Zarządu VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marian KOSTEMPSKI	Prezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Wiceprezes Zarządu	01.04.2008 r.	do dnia 30.09.2009r. <sup>1)</sup>
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	do nadal <sup>2)</sup>
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do dnia 17.02.2010r. <sup>3)</sup>

Uwagi: <sup>1)</sup> w dniu 30 września 2009 roku Wiceprezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Jędrzejewski złożył do Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

<sup>2)</sup> powołany z dniem 01 października 2009 roku uchwałą Nr 53/VI/2009 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. na funkcję Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A., odpowiedzialny za zarządzanie finansowe.

<sup>3)</sup> w dniu 17 lutego 2010 roku Wiceprezes Zarządu Emitenta Pan Tadeusz Soroka złożył do Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W okresie po 31 grudnia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu wystąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu „KOPEX” S.A. wskutek rezygnacji złożonej w dniu 17.02.2010r. przez Pana Tadeusza Sorokę z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

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

Skład Zarządu VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marian KOSTEMPSKI	Prezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	do nadal
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal

**1.1. Zasady działania organu zarządzającego Emitenta.**

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

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

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

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

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

- a) zwoływanie Walnych Zgromadzeń oraz ustalanie ich porządku obrad,
- b) przyjęcie rocznych sprawozdań tj. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki, a także rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z działalności grupy kapitałowej KOPEX S.A. i innych okresowych sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.,
- c) sporządzenie wniosku w przedmiocie propozycji podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia straty za dany rok obrotowy,
- d) ustanowienie prokurenta Spółki,
- e) przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego lub jego zmiany,
- f) ustalenie projektu Regulaminu Zarządu Spółki,
- g) inne sprawy zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Zarządu przez przepisy prawa i Statutu Spółki,

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

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

## 2. RADA NADZORCZA EMITENTA

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 25 czerwca 2009 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym od 01 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r. Na przestrzeni ostatniego roku obrotowego nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 01 marca 2010 roku raportem okresowym za IV kwartał 2009 roku stan osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marzena MISIUNA	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	21.04.2008r.	do nadal
Adam KALKUSIŃSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	do nadal
Iwona BAJDA	Sekretarz Rady Nadzorczej	29.06.2007r.	do nadal - wybrana z ramienia pracowników Spółki
Damian JĘDRZEJEWSKI	Członek Rady Nadzorczej	30.12.2008r.	do nadal
Stanisław BARGIEŁ	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do nadal - wybrany z ramienia pracowników Spółki

<sup>1)</sup> W okresie po 31 grudnia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta:

W dniu 12 kwietnia 2010 roku złożone zostały do Zarządu Spółki pisemne oświadczenia o rezygnacji w trakcie kadencji przez dwóch członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A., a mianowicie przez Panią Iwonę Bajdę i przez Pana Stanisława Bargiela, a w dniu 19 kwietnia 2010 roku o rezygnacji przez Pana Damiana Jędrzejewskiego. W oświadczeniach

o rezygnacji nie zostały podane powody rezygnacji. Jednocześnie Zarząd Emitenta w tych samych dniach otrzymał pisma od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego – akcjonariusza większościowego „KOPEX” S.A., posiadającego bezpośrednio 44.050.175 akcji Emitenta, stanowiące 59,26 % ogółu akcji i głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., w których w związku ze złożonymi w/w rezygnacjami i działając na podstawie postanowień § 35 ust.4 Statutu Emitenta, powołał nowych członków Rady Nadzorczej z dniem 12.04.2010r. w osobach Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Michała Rogatko, oraz z dniem 19.04.2010r. Pana Artura Kucharskiego celem uzupełnienia jej pięcioosobowego składu osobowego. O przedmiotowych zmianach Emitent poinformował w raportach bieżących Nr 39/2010 z dnia 12.04.2010 roku i nr 41/2010 z dnia 19.04.2010r.

2) W dniu 26.04.2010 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się na nowo w związku z powyższymi zmianami w jej składzie osobowym. Na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Pan Krzysztof Jędrzejewski. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzono Panu Arturowi Kucharskiemu, a funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Michałowi Rogatko.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. przedstawia się zatem następująco:

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	do nadal
Artur KUCHARSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.04.2010r.	do nadal
Michał ROGATKO	Sekretarz Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	do nadal
Marzena MISIUNA	Członek Rady Nadzorczej	21.04.2008r.	do nadal
Adam KALKUSIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	do nadal

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

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

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej Emitenta określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza Emitenta. Obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 27 listopada 2009 roku jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Firma ” /„Regulaminy i wymagane informacje”. Rada Nadzorcza w swoim Regulaminie zapisała, iż „przestrzega w swoim działaniu zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w spółkach publicznych w zakresie przyjętym w aktualnym oświadczeniu Spółki.”

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

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem wynikającym z postanowienia § 35 ust. 4 Statutu Spółki „iż w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51 % ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu.

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

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

1. ocena sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich badania przez wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta,
2. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego badania przez wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta,
3. wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w Art. 433 Kodeksu spółek handlowych,
4. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, w tym odniesienie się do proponowanej kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub do proponowanych zasad pokrycia strat,
5. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1,2 i 4,

6. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej czynności, jeżeli wartość danej transakcji przekracza 15 % kwoty aktywów netto, według ostatniego bilansu rocznego,
7. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
9. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej określającego jej organizację i tryb działania.

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

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

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

Emitent zgodnie z oświadczeniem Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego ( RB Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008r.) odnośnie niestosowania zasady nr 7 w części III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych zawarte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW" nie powołał w ramach Rady komitetu d/s wynagrodzeń ani komitetu ds. audytu. Funkcje właściwe tym komitetom spełnia cała Rada Nadzorcza Emitenta. W składzie Rady Nadzorczej Emitenta zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

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

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

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

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

## **5. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA**

### **5.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2009 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 63.213 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 24.823 tys. zł.

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

Spółka w roku 2009 poprzez skuteczne zarządzanie zasobami finansowymi zapewniła sobie płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych .

W tym celu spółka wykorzystywała własne środki pieniężne, wypracowany zysk i amortyzację , jak i również korzystała z finansowania zewnętrznego (kredyty i pożyczka).

W roku 2009 Spółka przeprowadziła również emisję Akcji Serii C, w wyniku której uzyskała kwotę 157 mln zł, które to środki zostały przeznaczone na kolejne inwestycje i akwizycje Spółki w 2010 roku.

W roku 2009 Spółka spłaciła pożyczkę do ZZM S.A. w Zabrze w wysokości 9 mln PLN. Tym samym Spółka nie posiada żadnych zobowiązań pożyczkowych.

W toku roku 2009 nastąpiły spłaty pożyczek, udzielonych wcześniej przez Spółkę, przez następujące podmioty: Tagor S.A. (1,5 mln PLN), Dozut-Tagor Sp. z o.o. (350 tys. PLN), Kopex PBSz (200 tys. EUR)

Spółka posiada wielocelowe limity kredytowe w bankach w wysokości 301 mln zł (PKO BP i ING Bank Śląski), limit kredytowy w BRE Bank w wysokości 25 mln zł, dodatkowo linie gwarancyjne w różnych bankach na łączną kwotę PLN 91.407 tys. zł. Ponadto, w trakcie roku 2009 Spółka uzyskała dwie promesy kredytowe na łączną kwotę 160 mln zł.

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

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

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

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

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

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

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

W trakcie roku 2009 nastąpiło objęcie przez Spółkę imiennych obligacji serii 4,5 i 9 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej PLN 67.500.000,-. Wykup obligacji nastąpił poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2009 i 2010 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 4 zostały wykonane w 2009 roku.

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

Bankowa ujemna wycena otwartych na 31.12.2009 r. transakcji zabezpieczających (ujęta poprzez zmiany w kapitale własnym oraz w rachunków wyników) wyniosła 21.199 tys. zł. Należy nadmienić, iż zabezpieczane są przyszłe przepływy pieniężne wynikające z realizacji kontraktów. Z chwilą realizacji dostaw i uzyskiwania należności ujemna wycena instrumentu zabezpieczającego zostanie skompensowana dodatkowymi przychodami pozycji zabezpieczanej, tym samym planowana rentowność transakcji będzie zachowana.

Spółka zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2010 r. transakcji handlowych, jak i akwizycji finansowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych oraz promes.

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

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

Ze względu na zaistniały kryzys finansowy objawiający się m.in. zwiększonym ryzykiem braku płatności ze strony kontrahentów jak również ograniczoną akcją kredytową banków Spółka w roku 2010 przewiduje wzmoczenie dyscypliny finansowej, optymalizację kosztów, monitoring sytuacji walutowej, dalsze ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez formalne zabezpieczenia przyszłych należności kontraktowych, dalszą ścisłą współpracę z bankami i instytucjami finansowymi.

### 5.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając między innymi z kredytów w rachunku bieżącym jak i kredytów celowych oraz pożyczki bankowej. Stan zadłużenia w poszczególnych bankach na dzień 31.12.2009r. prezentuje poniższe zestawienie.

WTYS. PLN.

Nazwa banku	Kwota linii/pożyczki		Okres spłaty	Wykorzystanie na dzień 31.12.2009r.	
PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	179,000	01-07-2011	w rachunku bieżącym	53,260
	gwarancje bankowe	71,000		gwarancje bankowe	47,070
	akredytywy	11,000		akredytywy	-
ING S.A.	w rachunku bieżącym	25,000	31-03-2010	w rachunku bieżącym	9,953
	gwarancje bankowe	15,000		gwarancje bankowe	12,658
BRE Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25,000	29-06-2010	w rachunku bieżącym	-
<b>RAZEM:</b>		<b>326,000</b>			<b>122,941</b>

W roku 2009r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 30/06/2006 roku, KOPEX S.A. zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na koniec roku 2009 całkowity limit kredytowy wynosił 261 mln zł. Zmianie uległy wielkości poszczególnych sublimitów. W ramach limitu, KOPEX S.A. wg stanu na dzień 31/12/2009r., ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 179 mln zł, kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 11 mln zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; ponadto Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzieli gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 71 mln zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (różnego rodzaju kredyty, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”. Oprocentowanie kredytu stanowi WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Okres wykorzystania limitu upływa z dn. 01.07.2011r.
- W dniach 27.03.2009r. oraz 29.06.2009r. zostały podpisane odpowiednio Aneks Nr 1 i Aneks nr 2 do Umowy o zintegrowany limit kredytowy z dnia 24.06.2008r. z ING Bankiem Śląskim S.A., przedłużające okres korzystania z kredytu łącznie do dnia 31.03.2010r. Nie uległy zmianie wysokości sublimitów dla spółek Grupy/stron Umowy. Na mocy Aneksu nr 1 została zmieniona marża banku.
- W dniu 04/08/2009r. KOPEX S.A. wraz z ZZM S.A., Tagor S.A., Wamag S.A. oraz Kopex-Famago Sp. z o.o. podpisał z BRE Bankiem S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility. Łączny limit kredytowy przyznany w/w spółkom wynosi 35 mln PLN. W ramach limitu Kopex S.A. posiada limit kredytowy w wysokości 25 mln PLN. Limit dostępny jest do dnia 29/06/2010r. Limit kredytowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku.

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

### 5.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2009

- Pożyczki zaciągnięte przez KOPEX S.A.**

W roku 2009 KOPEX S.A. nie zaciągnął żadnej pożyczki.

W ciągu 2009r. nastąpiła całkowita spłata pozostałego salda w wysokości 9 mln PLN z otrzymanej z Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. na mocy Umowy z dnia 10.10.2007r. pożyczki o pierwotnej wysokości 85 mln PLN.

— w maju 2009 spłacono 2 mln PLN,

— w czerwcu 2009 – 2,8 mln PLN

— w lipcu 2009 – ostatnie zobowiązanie w wysokości 4,2 mln PLN.

- **Pożyczki udzielone przez KOPEX S.A.**

Na koniec 2009 roku saldo wykorzystania udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek (bez odsetek) wynosiło odpowiednio:

- pożyczki udzielone w PLN → 16.372 tys. PLN,
- pożyczki udzielone w EURO → 5.007 tys. EURO,
- pożyczki udzielone w USD → 1.726 tys. USD.

W TYS. PLN.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBIORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2009	TERMIN SPŁATY
1	8 luty 2008	Tagor S.A.	20.000	5.243	30 czerwca 2010
2	3 listopada 2008	Dozut-Tagor S.A.	700	350	31 sierpnia 2010
3	10 czerwca 2009	WAMAG S.A.	1.500	1.500	31 grudnia 2010
4	14 sierpnia 2009	WAMAG S.A.	1.500	1.500	30 czerwca 2010
5	6 listopada 2009	WAMAG S.A.	4.000	4.000	30 marca 2010
6	14 sierpnia 2009	El-Gór Sp. z o.o.	50	13	30 czerwca 2010
7	6 marca 2009	KOPEX-EKO	500	500	28 luty 2010
8	24 czerwca 2009	KOPEX-EKO	300	300	28 luty 2010
9	17 listopada 2009	KOPEX-EKO	70	66	31 marca 2010
10	21 listopada 2009	Kopex Polskie Biogazownie	2.500	1.600	31 grudnia 2014
11	28 grudnia 2009	HSW Odlewnia	1.300	1.300	31 grudnia 2010
<b>RAZEM:</b>			<b>32.420</b>	<b>16.372</b>	

W TYS. EUR.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBIORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2009	TERMIN SPŁATY
1	31 października 2007	KOPEX MIN-FITIP A.D.	800	800	30 czerwca 2011
2	15 listopada 2009	KOPEX MIN-FITIP A.D.	206	206	30 czerwca 2011
3	16 listopada 2009	KOPEX MIN-FITIP A.D.	100	100	30 czerwca 2011
4	8 grudnia 2009	KOPEX MIN-FITIP A.D.	200	200	30 czerwca 2011
5	31 października 2007	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1900	1900	30 czerwca 2011
6	25 maja 2009	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1100	1100	30 czerwca 2011
7	15 listopada 2009	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	126	126	30 czerwca 2011
8	10 kwietnia 2008	KOPEX MIN-LIV A.D.	500	500	30 czerwca 2011
9	25 maja 2009	KOPEX MIN-LIV A.D.	35	35	30 czerwca 2011
10	15 listopada 2009	KOPEX MIN-MONT A.D.	40	40	30 czerwca 2011
<b>RAZEM:</b>			<b>5.007</b>	<b>5.007</b>	

W TYS. USD.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2009	TERMIN SPŁATY	
1	12 czerwca 2008		PT. TUNNEL MINING INDONESIA	800	343	31 grudnia 2010
2	20 sierpnia 2009		KOPEX MINING CONTRACTORS	1.383	1.383	31 grudnia 2010
<b>RAZEM:</b>				<b>2.183</b>	<b>1.726</b>	

W 2009 roku zostały w całości spłacone pożyczki udzielone przez Spółkę na podstawie następujących Umów:

- TAGOR S.A. – umowa pożyczki z dnia 15.07.2009 na kwotę 1.500 tys. zł.,
- KOPEX-PBSz S.A. – umowa pożyczki z 10 lutego 2009 na kwotę 200 tys. EUR.

Ponadto DOZUT-Tagor w przeciągu 2009 r. dokonał częściowej spłaty w kwocie PLN 350 tys w ramach udzielonej mu przez Spółkę pożyczki, zgodnie z Umową z dn.3.11.2008.

W 2009 r. zostały prolongowane terminy spłaty następujących pożyczek:

- TAGOR S.A. z dnia 08.02.2008 (kwota 5.242.624,02 PLN) została prolongowana do 30.06.2010 r.
- WAMAG S.A. – pożyczka z dnia 10.06.2009 r. w wysokości 1.500 tys. PLN została prolongowana do 31.12.2010r.
- WAMAG S.A. - pożyczka z dnia 14.08.2009r. w wysokości 1.500.tys. PLN została prolongowana do 30.06.2010r.
- KOPEX –EKO – pożyczka 70 tys. PLN z dnia 17.11.2009 została prolongowana do dnia 31.03.2010 r.

## WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

W TYS. PLN.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
14.07.2009	Elgór- Hansen	ING Bank Śląski	2.000	Umowa o kredyt	30.04.2010
07.09.2009	TAGOR S.A.	Bank Millenium	18.750	Umowa o kredyt	30.06.2010
25.07.2008	TAGOR S.A.	PKO B.P. S.A.	118.000	Umowa o kredyt	25.07.2011
22.07.2008	ZZM S.A.	PKO B.P. S.A.	85.000	Umowa o kredyt	30.07.2011
22.07.2008	KOPEX-FAMAGO	PKO B.P.	28.000	Umowa o kredyt	1.07.2011
21.10.2008	TAGOR S.A.	PKO B.P.	25.000	Umowa Ramowa o współpracy na rynku finansowym	8.09.2010
20.10.2008	Kopex-PBSz. S.A.	PKO B.P.	7.000	Umowa o kredyt	30.06.2012
<b>Razem</b>			<b>283.750</b>		

W TYS. EUR.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
03.07.2009	ZZM S.A.	ING Bank Śląski	1.000	Transakcje skarbowe	30.06.2011
03.07.2009	TAGOR S.A.	ING Bank Śląski	1.000	Transakcje skarbowe	30.06.2011
09.12.2009	KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Klient zagraniczny	1.115	Gwarancja spłaty zobowiązań	31.08.2014
10.03.2008	Kopex Min-Fitip	Raiffeisen Banka AD	412	Gwarancja bankowa	30.10.2013
29.09.2008	Kopex Min-Fitip/ Kopex Min-Oprema	Raiffeisen Banka AD	1.000	Linia gwarancyjna w Raiffeisen Bank	31.12.2010
		<b>Razem</b>	<b>4.527</b>		

W 2009 roku Spółka udzieliła poręczeń spłaty kredytu na kwotę 2.000 tys. zł za Elgór-Hansen S.A. na rzecz ING Bank Śl. S.A. oraz spłaty kredytu w wysokości 18.750 tys. zł za Tagor S.A. na rzecz Banku Millenium .

KOPEX S.A. udzieliła poręczeń w EURO za zobowiązania KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. wobec firmy zagranicznej na kwotę 1.115 tys. EURO

Ponadto w omawianym okresie wygasło poręczenie na kwotę 20.000 tys. zł., udzielone za TAGOR S.A. na rzecz BRE Bank S.A. z dnia 13.03.2008r.

W roku 2009 zwiększeniu uległy kwoty poręczenia za zobowiązania TAGOR S.A. w Banku PKO BP S.A.:

- z 100 000 tys. zł do 118.000 tys. zł (przedłużono termin obowiązywania poręczenia do dnia 25.07.2011r.), wynikające z Umowy zawartej 25.07.2008r.
- z kwoty 16 000 tys. zł do wysokości 25 000 tys. zł (obecny termin obowiązywania poręczenia to 09.08.2010r.) z Umowy zawartej dnia 21.10.2008r

W omawianym okresie nie było wypłat z poręczeń.

## WYKAZ PORĘCZEŃ OTRZYMANYCH PRZEZ KOPEX S.A.

W TYS. EUR.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT KTÓRY UDZIELIŁ PORĘCZENIA ZA KOPEX S.A.	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
03.07.2009	ZZM S.A.	ING Bank Śl.	2.000	transakcje skarbowe	30.06.2011
03.07.2009	TAGOR S.A.	ING Bank Śl.	2.000	transakcje skarbowe	30.06.2011
		<b>Razem</b>	<b>4.000</b>		



DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT KTÓRY UDZIELIŁ PORĘCZENIA ZA KOPEX SA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
27.02.2009	ZZM S.A.	Raiffeisen Bank Polska	17.300	Transakcje skarbowe	28.05.2011
28.05.2009	ZZM S.A.	NORD Bank	40.000	Transakcje skarbowe	30.09.2010
02.07.2008	ZZM S.A.	PKO B.P.	261.000	kredyt	01.07.2011
27.08.2008	ZZM S.A.	ING Bank Śląski S.A.	16.474	kredyt	31.03.2010
30.09.2008	KOPEX-PBSz S.A.	PKO B.P.S.A.	76.023 (stan na 31.12.2009)	kredyt	01.07.2011
		<b>Razem</b>	<b>410.797</b>		

## GWARANCJE UDZIELONE

Stan gwarancji udzielonych przez KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009 wynosił 94.111 tys. zł. Są to gwarancje przetargowe, kontraktowe (na zwrot zaliczki i dobrego wykonania). Gwarancje są wystawione w następujących bankach oraz towarzystwach ubezpieczeniowych: BRE; Raiffeisen Bank Polska; PKO BP S.A.; PEKAO S.A.; ING Bank Śląski; FORTIS; Citi Bank Handlowy; Deutsche Bank Polska S.A.; TU Allianz Polska S.A.; Deutsche Bank Niemcy; Deutsche Bank AG – Niemcy; Allgemeine Versicherung AG – Niemcy; BDU Winterthur – Niemcy.

### 5.1.3. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2010 ROKU

W roku 2010 KOPEX przewiduje realizację następujących zamierzeń inwestycyjnych:

- zakup serwerów, sprzętu komputerowego, modernizacja urządzeń sieciowych serwerowni,
- akwizycje finansowe (zakupy akcji/udziałów podmiotów z core-business Spółki).

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych KOPEX S.A. (w szczególności z kwoty pozyskanej z emisji akcji serii C) oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (pozyskane promesy kredytowe).

## 5.2. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2009

- ⇒ ubezpieczenie mienia Kopex S.A. - PZU S.A.
- ⇒ ubezpieczenie urządzeń górniczych - PZU S.A.
- ⇒ ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia - AXA Ubezpieczenia
- ⇒ ubezpieczenie budowlano-montażowe - TUIR WARTA
- ⇒ ubezpieczenie Kosztów Leczenia NNW pracowników delegowanych oraz na kontraktach zagranicznych - ERGO HESTA
- ⇒ ubezpieczenie CARGO międzynarodowe - AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
- PZU S.A.
- ⇒ ubezpieczenie samochodów osobowych (OC, AC, KR, ASSISTANCE, Zielona Karta) - TUIR WARTA

**5.3. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2009 ROKU (NETTO)**

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

ZARZĄD		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	477
KOSTEMPSKI	MARIAN	878
PARZYCH	JOANNA	383
SOROKA	TADEUSZ	390
WOLSKI	JÓZEF	267
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>2 395</b>

OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
BAJDA	IWONA	39
BARGIEŁ	STANISŁAW	39
JĘDRZEJEWSKI	DAMIAN	39
KALKUSIŃSKI	ADAM	39
MISIUNA	MARZENA	39
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>195</b>

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

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

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

**5.4. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.  
CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU  
SPÓŁKI. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI  
ZA ROK OBROTOWY 2009**

Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

**RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.**

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata;</li> <li>• Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie;</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów;</li> <li>• Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Wzrost cen energii elektrycznej;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki;</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych;</li> <li>• Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce;</li> <li>• Umocnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów;</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Możliwość utraty kwalifikowanych pracowników;</li> <li>• Wzrost wskaźnika inflacji;</li> <li>• Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń;</li> <li>• Wzrost cen energii elektrycznej;</li> <li>• Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym;</li> <li>• Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów;</li> <li>• Drogi import kompletacyjny;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki;</li> <li>• Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego;</li> <li>• Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych;</li> <li>• Występujący obecnie kryzys gospodarczo-finansowy;</li> <li>• Słabnąca pozycja finansowa polskiego górnictwa;</li> </ul>
MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii;</li> <li>• Dywersyfikacja geograficzna i branżowa oferowanych produktów i świadczonych usług;</li> <li>• Stałość współpracy z klientami;</li> <li>• Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej;</li> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej;</li> <li>• Stabilna sytuacja finansowa;</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych;</li> <li>• Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Duża ekspozycja na wahania kursów walut;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> <li>• Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla;</li> </ul>

Charakterystyka: zarządzania rynkiem płynności, ryzykiem finansowym, ryzykiem walutowym oraz jego wrażliwości na zmiany, a także ryzyko zmian stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe została ujęta w sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej.

Spółka narażona jest 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 i USD).

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

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią stosujemy procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych.

Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 93 532 tys. USD

- 11 989 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2009 r. szacowano na łączną kwotę (wycena ujemna): 42.753 tys. zł. (z tego 21.554 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 21.199 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto, przy czym kwota 37.703 tys. zł (z tego 21.554 tys. zł stanowiły zrealizowane, a 16.149 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych, a kwota 5.050 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego 1.045 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń i wykazane jest wynikowo w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach).

Ujemna wycena na 31.12.2009 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 2,8503 a EUR 4,1082.

Inny nietypowy czynnik w formie ograniczenia akcji kredytowej w bankach nie dotknął w sposób istotny Spółki, jako że posiadane przez Spółkę niewykorzystane, wielocelowe linie kredytowe pozwoliły i pozwalają na płynne finansowanie bieżącej działalności Spółki.

## **5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Rok 2010 jest w całej światowej branży górniczej rokiem trudnym. Realizacja przedsięwzięć o charakterze inwestycyjnym w dziedzinach budowy nowych kopalń węgla kamiennego, uruchamiania nowych ciągów technologicznych i modernizacji starych, jest imperatywem wielu światowych gospodarek. Wiele państw – czy to producentów i eksporterów węgla, czy też konsumentów energii i producentów stali, bazujących na własnych zasobach węgla – kładzie nacisk na intensywny rozwój tej sfery swoich gospodarek i rozpoczyna realizację dalekosiężnych planów. Światowy kryzys finansowy mimo wszystko odcisnął się na tych procesach widocznym piętnem. Stąd w skali dwóch pierwszych kwartałów 2010 roku a być może i na całym 2010 roku, zauważalny będzie spadek poziomu zakupów dóbr inwestycyjnych związanych z górnictwem. Zjawisko to nie jest jednak skutkiem spadku zapotrzebowania na maszyny i urządzenia górnicze, a wynika bardziej z problemów związanych z pozyskiwaniem i przygotowywaniem linii kredytowych i procedur finansowania tak dużych inwestycji. Świadomość tych czynników w roku 2009 spowodowała bardzo ostrą rywalizację cenową pomiędzy głównymi światowymi dostawcami urządzeń i usług górniczych na światowych rynkach. Należy wręcz domniemywać, że wiele kontraktów zostało zawartych przy minimalnych (prawie zerowych) marżach. Powodem była chęć utrzymania strategicznych pozycji rynkowych lub co najmniej przygotowanie takiej strategicznej pozycji na przyszłe lata spodziewanego boomu w dziedzinie górnictwa. Perspektywy rozwojowe jak i obecną sytuację branżową można lepiej zrozumieć poprzez analizę informacji i wydarzeń na poszczególnych najważniejszych rynkach górniczych świata.

### **Australia**

Wydobycie i eksport węgla (głównie koksującego) stanowi ponad 65% aktywności gospodarczej tego kraju. Charakterystycznym zjawiskiem gospodarczym w górnictwie australijskim na chwilę obecną staje się zaangażowanie w uzyskiwanie koncesji wydobywczych i budowę nowych obiektów górniczych poprzez zagraniczne podmioty gospodarcze, rejestrujące tam swoje spółki - córki. Rozpoczynają one tam działalność wydobywczą – obok lokalnych i międzynarodowych kompanii, dotychczas działających na tym rynku – od budowy obiektów górniczych na przyznanym im koncesją złożach węgla. Zmianym przykładem jest zaangażowanie potężnego koncernu brazylijskiego Vale, który pierwszy raz w swej historii właśnie w Australii zaangażował się w głębinną eksploatację węgla. Dla tego to właśnie koncernu Kopex zrealizował dostawę kompleksu zmechanizowanego poprzez spółkę zależną tj. INBYE Mining Services Pty. Ltd., w oparciu m.in. o obudowy zmechanizowane tarnogórskiego Tagoru. Wejście kapitałów narodowych (chińskiego, indyjskiego i brazylijskiego) na rynek australijski, jawi się jako nowa jakość i nowa tendencja. Dotychczas wspomniane wyżej kraje pozyskiwały australijski węgiel poprzez zakupy od lokalnych lub międzynarodowych koncernów górniczych. Obecnie instalują tam własne przedsiębiorstwa trudniące się również eksploatacją złóż węgla. Oczywiście dotychczasowi producenci węgla również zwiększają wydobycie poprzez otwieranie nowych pól eksploatacyjnych i wymianę starszych systemów technologicznych na nowocześniejsze. Rynek ten jest kluczowym rynkiem dla Grupy. Jest to najbardziej wymagający technicznie rynek świata i referencje tam zdobyte mają bezprecedensową wagę na pozostałych rynkach wyposażenia górniczego. Znajomość znaczenia tegoż rynku była powodem zaangażowania się kapitałowego Kopex w latach wcześniejszych poprzez akwizycje firm tam działających i otwieranie nowych. Kopex zaangażował tam już znaczne środki poprzez objęcie udziałów w INBYE Mining Services Pty. Ltd. w Nowej Południowej

Walii, utworzenie spółki Kopex Australia Pty. Ltd. w Queensland oraz ostatnio przejęcie spółki Waratah Engineering w Nowej Południowej Walii, która to spółka produkuje maszyny górnicze dla technologii filarowo-komorowej. Technologia podziemnej eksploatacji węgla w systemie filarowo-komorowym jest drugim, oprócz technologii ścianowej, najbardziej rozpowszechnionym sposobem wydobywania. Waratah Engineering - w zasadzie już formalnie o nazwie Kopex Waratah - jest producentem i dostawcą wozów załadunkowo-transportowych, tzw. shuttle cars, które służą do odbioru urobku z kombajnów typu *continuous miner* i transportu tego urobku na powierzchnię lub do stacji załadunkowych przenośników taśmowych.

### **Chińska Republika Ludowa**

Jest to największy i najbardziej dynamicznie rozwijający się rynek górniczy świata. Chiny - zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami - gruntownie modernizują strukturę swojego górnictwa. Następują procesy konsolidacji małych, starych technicznie i niebezpiecznych dla ludzi kopalń, w duże i nowoczesne konsorcja i spółki wydobywcze. W roku 2010 Chiny planują przekroczenie bariery rocznego wydobycia na poziomie 3,1 miliarda ton. Większości dotychczas działających tam zjednoczeń górniczych rząd postawił zadanie rokrocznego zwiększania wydobycia o 10 milionów ton. Uzyskanie takich rezultatów możliwe jest wyłącznie w oparciu o stosowanie najnowszych światowo generacji sprzętu górniczego, w tym głównie kombajnów ścianowych o ogromnych mocach i zaawansowanych systemach sterowania i monitoringu. Chińscy producenci nie dysponują jeszcze takimi urządzeniami, stąd też duże nadzieje Grupa Kopex pokłada (już w 2010 roku) w dostawach najnowszych swoich kombajnów do tego kraju. Dotychczas Kopex eksportował tam z dużym powodzeniem obudowy zmechanizowane. W ten sposób ostatnie nakłady inwestycyjne poniesione na rozwój tych nowych urządzeń jak i infrastruktury produkcyjnej, mają szansę być stosunkowo szybko zwrócone. Oczywiście umożliwi to dalszy intensywny rozwój tych maszyn, aby sprostać znanym światowym konkurentom. Grupa spodziewa się również rozwoju sprzedaży kolejnych obudów zmechanizowanych, jednak - wobec podniesionych przez rząd chiński stawek celnych na te urządzenia - będzie się to odbywało poprzez zintensyfikowanie działalności chińskiej spółki - córki Tagao w prowincji Shandong. Będzie również prowadzona tam promocja innych produktów Grupy, aby wykorzystać w pełni obecność Kopexu w Chinach, w dziedzinie podstawowych systemów maszynowych technologii długościanowej. Obecne górnictwo chińskie to nie tylko niebezpieczne kopalnie i spektakularne wypadki. Są tam również super nowoczesne kopalnie, których poziom wydobycia sięga 1 miliona ton urobku na miesiąc z jednej tylko ściany wydobywczej. Takimi rezultatami nie może się pochwalić żaden kraj, włączając w to również Australię. Zatem sprzedaż systemów Kopexu w Chinach to również znakomita referencja na innych rynkach górniczych.

### **Indie**

Jest to - podobnie do ChRL - intensywnie rozwijający się kraj, cierpiący jednak na niedobory energii do zasilenia wzrostu gospodarczego i cywilizacyjnego. Rozwój indyjskiego górnictwa napotyka niestety na wiele barier i skomplikowanych uwarunkowań wewnętrznych, spowalniających postęp w dziedzinie intensyfikacji wydobycia. Duże istniejące już spółki węglowe mają skomplikowaną strukturę właścicielską. Zwykle są częściowo własnością rządu centralnego, zaś w części władz stanowych lub prowincjonalnych. Skomplikowana sytuacja polityczna nie sprzyja podejmowaniu kluczowych i istotnych decyzji dotyczących dróg rozwoju górnictwa. Nieliczny jeszcze kapitał prywatny podejmuje nawet desperackie decyzje o zakupie licencji wydobywczych poza terytorium Indii, mimo iż same Indie dysponują ogromnymi rezerwami węgla zarówno energetycznego jak i koksującego. Te wszystkie zjawiska - w połączeniu z brakiem doświadczonej kadry inżynierskiej, znającej zagadnienia nowoczesnych systemów wydobywczych - skłania spółki węglowe do składania niekonwencjonalnych propozycji biznesowych potencjalnym dostawcom systemów wydobywczych. Zwykle sprowadza się to propozycji typu BOO lub BOT, czyli krótko mówiąc do propozycji długoterminowego zainwestowania przez kontrahenta w dostawę systemów wydobywczych, zainstalowanie ich w indyjskich kopalniach i samodzielne (lub wspólne) prowadzenie wydobycia. Zysk ze sprzedaży węgla podlegałby podziałowi pomiędzy lokalnego właściciela kopalni a kontrahenta. Nie spotyka się to jednak z większym i poważniejszym odzewem ze strony światowych producentów wyposażenia, gdyż znakomita ich większość nie angażuje się bezpośrednio w działalność typowo wydobywczą. Zaś potencjalny okres zwrotu zainwestowanego kapitału jak i niepewność co do długoterminowości założeń biznesowych, skutecznie zniechęcają do angażowania się w takie umowy. Jednak i w tych dziedzinach zanotowano z początkiem 2009 roku istotne i korzystne zmiany. Najbardziej nowoczesne Zjednoczenie Singareni (SCCL), należące częściowo do rządu centralnego, zaś częściowo do rządu stanowego Stanu Andra Pradesh, otworzyło kilka klasycznych procedur przetargowych, z których jedna zakończyła się kontraktem z jednym z konkurentów Grupy Kopex, a mianowicie amerykańskiej kompanii BUCYRUS. Dotyczył on dostawy systemu długościanowego i usług związanych dla kopalni Adriała. Oprócz systemów ścianowych istnieje możliwość sprzedaży również produktów firmy Waratah, WAMAG a nawet prostych stojaków indywidualnych produkcji TAGOR. Rok 2010 będzie rokiem przełomowym na rynku indyjskim. Podczas międzynarodowej wystawy górniczej Kolkata 2010 w styczniu br. została zaprezentowana nowa strategia rządu indyjskiego w dziedzinie rozwoju górnictwa.

Wspomniana firma planuje wybudowanie aż 37 nowoczesnych kopalń do roku 2017. Przetargi na dostawę ich wyposażenia będą miały charakter międzynarodowy, w oparciu o czytelne i transparentne reguły handlowo-techniczne. Jest więc zatem szansa na szerokie otwarcie się Indii na dostawy ze strony światowych producentów maszyn górniczych, w tym Grupy Kopex, pamiętanej jeszcze z dostaw i usług górniczych z czasów działalności RWPG.

## **Republika Południowej Afryki**

Znany eksporter wysokiej jakości węgla energetycznych. W kraju tym operuje kilka znanych międzynarodowych kompanii wydobywczych. W ostatnich latach powstało tam również wiele mniejszych lokalnych spółek węglowych, eksploatujących zwykle jedną kopalnię odkrywkową lub/i głębinową. Kopalnie głębinowe RPA zdominowane są na chwilę obecną systemami do eksploatacji filarowo-komorowej. Fakt ten wiąże się ze specyfiką geologiczną rejonów, w których prowadzona jest głębinowa eksploatacja węgla i utrudnieniami w prowadzeniu ścianowych frontów wydobywczych w istniejących tam warunkach górniczo-geologicznych. W ostatnich latach nastąpił tam znaczący wzrost liczby konsumentów energii elektrycznej i to zarówno ze strony rozwijającego się przemysłu, jak i coraz nowocześniej wyposażonych gospodarstw domowych. W ciągu ostatnich trzech lat państwowy koncern energetyczny nie był w stanie zapewnić odpowiedniego poziomu dostaw energii i zmuszany często był do okresowych wyłączeń zasilania sporych regionów kraju. Dotyczyły one nawet tak newralgicznych instytucji jak obiekty rządowe, szpitale i kliniki a nawet międzynarodowe porty lotnicze. W efekcie w/w problemów rząd RPA podjął decyzję o intensywnej rozbudowie bazy energetycznej kraju, poprzez budowę nowych elektrowni oraz modernizację i ponowne uruchomienie obiektów już wyłączonych z działalności. Jednak z uwagi na wieloletni cykl inwestycyjny budowy nowych zakładów energetycznych, na chwilę obecną „języczkiem uwagi” stało jest przywrócenie do działania i szybka modernizacja elektrowni starych. Skutkuje to również gwałtownym wzrostem zapotrzebowania na węgiel wewnątrz kraju. Uruchamia się tam wiele nowych kopalń (najlepiej w pobliżu potencjalnego odbiorcy) zarówno odkrywkowych jak i głębinowych. Jednocześnie trwają intensywne prace projektowe nowych kopalń głębinowych. Rozwój i perspektywy górnictwa afrykańskiego na przyszłość skłoniły Zarząd Grupy do poszerzenia działalności tamtejszej spółki Kopex+Genwest, zaangażowanej dotychczas w produkcję i dostawę systemów zasilania i dystrybucji mocy elektrycznej dla kopalń głębinowych, o działalność związaną z produkcją maszyn górniczych. W obliczu intensywnego wzrostu zapotrzebowania na węgiel, przewiduje się w wielu wypadkach powrót kompanii górniczych do systemów długościanowych. Jednak budowane nowe obiekty energetyczne wymagać będą dostaw na poziomie nie mniejszym niż 10 – 11 milionów ton rocznie. Stąd też już obecnie duże kompanie górnicze rozpoczynają intensywne analizy, związane z powrotem do eksploatacji ścianowej jako jedynej, która jest w stanie zapewnić oczekiwany poziom wydobycia.

## **Indonezja**

Znany eksporter najwyższej jakości węgla energetycznych. Wydobycie węgla prowadzi się tam dotychczas wyłącznie w oparciu o kopalnie odkrywkowe. Jednak dwa podstawowe czynniki geologiczno-geograficzne decydują obecnie o perspektywach dla tamtejszego górnictwa. Kopalnie odkrywkowe są źródłem ogromnego zaburzenia stosunków wodnych oraz dewastacji środowiska naturalnego. Jedyną racjonalną drogą dalszej eksploatacji takich kopalń staje się rozpoczęcie eksploatacji typu głębinowego. Daje to jednocześnie takie korzyści jak zdecydowanie mniejsze zaburzenie stosunków wodnych jak i możliwość zachowania na powierzchni dotychczasowych obszarów leśnych niemal w dotychczasowym stanie. Jednak nachylenie eksploatacyjne głębinowych pokładów węgla powoduje to, że typowe australijskie technologie wydobywcze (eksploatacja pokładów płaskich) nie znajdują zastosowania w tamtych warunkach. Potrzebna jest umiejętność eksploatacji przy nachyleniu pokładów rzędu 20 stopni, co – w warunkach polskich – nie jest jakimkolwiek większym problemem. To właśnie to doświadczenie w eksploatacji pokładów nachylonych jest mocnym atutem technologicznym dla Kopexu w promowaniu i zastosowaniu polskich doświadczeń w warunkach Indonezji.

## **Federacja Rosyjska**

Tradycyjny odbiorca polskich systemów ścianowych do eksploatacji węgla. Rynek ten został szczególnie silnie porażony kryzysem finansowym. Doprowadził on w swej początkowej fazie niemal do zatrzymania procesów inwestycyjnych w wielkich kompaniach górniczych. Jednak – zgodnie z polityką rosyjskiego rządu – węgiel kamienny ma być podstawowym nośnikiem energetycznym rosyjskiej gospodarki, podczas gdy pozostałe paliwa kopalne, tj. ropa naftowa i gaz, pozostają podstawowym źródłem dochodów płynących z eksportu. Rosja jest tradycyjnym odbiorcą produktów i usług Grupy. W szczególności kombajny ścianowe Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych mają w Rosji swoją ustaloną markę. Istotnym faktem na rynku rosyjskim stała się ofensywa producentów chińskich, którzy mogą zaoferować bardzo atrakcyjne warunki kredytowania dostaw wyposażenia. Również zauważalną jest intensywna działalność konkurentów czeskich, którzy dysponują również atrakcyjnym kredytem dla klientów, gwarantowanym przez czeski rząd. Należy zatem liczyć się z tym, że w obecnych okolicznościach finansowych dla rosyjskich producentów węgla oferty chińskie i czeskie okażą się atrakcyjne. Nasza nadzieja jednak tkwi w tym, że chęć zapewnienia sobie przez rosyjskie zjednoczenia węglowe sprzętu na najwyższym światowym poziomie, gwarantującego osiągnięcie istotnie wyższych wydajności, jednocześnie przy bardzo wysokich parametrach technicznych urządzeń oraz ich dużej niezawodności, skłoni rosyjskich producentów węgla (a przynajmniej najważniejszych z nich) do zwrócenia baczniejszej uwagi na najnowsze rozwiązania techniczne przedsiębiorstw Grupy Kopex. W 2010 roku spodziewamy się sprzedaży co najmniej kilku nowoczesnych kombajnów ścianowych oraz przenośników zgrzeblowych produkcji świeżo przejętej przez Kopex rybnickiej Ryfamy, która na tym rynku posiada ustaloną dobrą markę. Dzięki wprowadzeniu tejsze firmy w strukturę Grupy Kopex, zachodzi również wysokie prawdopodobieństwo sprzedaży pełnego kompleksu ścianowego dla co najmniej jednej z syberyjskich kompanii węglowych. Rosja jest ciągle atrakcyjnym rynkiem na systemy wydobywcze, jednak jest to rynek tak naprawdę rozwijający się.

## Meksyk

Aktywność górnicza w tym kraju jest głównie związana z kompanią AMSA, notowaną na nowojorskiej giełdzie. Obszarem działalności AMSA są dostawy energii elektrycznej w Meksyku i Stanach Zjednoczonych, jak również wydobycie węgla na terenie Meksyku metodą odkrywkową i głębinową. Głównym obiektem zainteresowania Grupy są dwie firmy górnicze należące do AMSA, a mianowicie MIMOZA i MICARE, eksploatujące węgiel głębinowo. W przetargach na dostawę maszyn górniczych bierze udział wiele światowych firm, w tym firmy z Polski. Duży sukces jak dotychczas zanotowała rybnicka Ryfama, wprowadzając tam dwa kompletne systemy przenośników zgrzeblowych, przekonując nawet klientów do zmiany technologii prowadzenia przenośnika podścianowego z dotychczasowo działającej technologii amerykańskiej na technologię polską. Dało to klientom istotny wzrost poziomu wydobycia, co znacząco umocniło pozycję Ryfamy na tym rynku.

## Rynek krajowy

Jest on tradycyjnym rynkiem podmiotów zrzeszonych w ramach Grupy Kopex, gdzie – zależnie od typu urządzenia – mają one mniej lub bardziej stabilną pozycję jako dostawca. Najsilniejszą pozycję rynkową – z uwagi na niekwestionowaną jakość i poziom techniczny swych wyrobów – mają Zabrzezańskie Zakłady Mechaniczne. Podstawową i atrakcyjną dla klientów formą współpracy jest dzierżawa kombajnów ścianowych. Plany zakładają wprowadzenie do wynajmu ok. 40 nowych kombajnów ścianowych różnych typów. Trudniejszą sytuację rynkową ma tarnogórski Tagor – producent obudów zmechanizowanych. Na rynku krajowym konkuruje on z Fazosem – należącym do konkurencyjnej Grupy FAMUR a także z samodzielnym producentem obudów, tj. firmą Glinik z Gorlic. Na rynku działa również szereg pomniejszych podmiotów gospodarczych, oferujących dostawy nowych i zmodernizowanych obudów, stąd poziom rentowności – w warunkach ostrej walki konkurencyjnej – jest bardzo niski. Wałbrzyski WAMAG planuje dostarczyć na rynek krajowy urządzenia związane z wyposażeniem zakładów wzbogacania i przeróbki węgla (przesiewacze, wirówki, kruszarki itd.). Dodatkowo przedmiotem dostaw WAMAGu będą naczynia czerpakowe dla koparek, kompletny przenośnik taśmowy i najnowszej generacji kombajn chodnikowy (jeden z powodzeniem pracuje na kopalni Murcki). Zgorzelecka firma FAMAGO dostarczy w tym roku zespół przenośników taśmowych na-powierzchniowych dla kopalni odkrywkowej Turów oraz części zamienne i podzespoły do urządzeń wydobywczych dla kopalni Turów i Bełchatów. Dość znamienym przełomem jest istotny wzrost zapotrzebowania na usługi górnicze ze strony bytomskiego KOPEX-PBSz. Spółka – poza kontynuacją wykonawstwa wyrobisk korytarzowych dla KGHM, rozpoczyna realizację potężnego kontraktu na drażnienie szybu dla kopalni Zofiówka oraz szybu Piotr dla kopalni Mysłowice. KOPEX-PBSz pozyskał również kontrakty na modernizację szybów Budryk 1 i Budryk 2.

## 5.6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2009 na tle 2008 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009 ROK	STRUKTURA % [2]	2008 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2008/2007]
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT TOWAROWY</b>	<b>430 508</b>	<b>49,7%</b>	<b>230 251</b>	<b>30,8%</b>	<b>187,0%</b>
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	66 040	7,6%	75 430	10,1%	87,6%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	323 619	37,4%	94 921	12,8%	340,9%
WĘGIEL	40 849	4,7%	59 900	8,0%	68,2%
<b>EKSPORT USŁUG</b>	<b>19 473</b>	<b>2,2%</b>	<b>63 582</b>	<b>8,5%</b>	<b>30,6%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	9 162	1,1%	26 193	3,5%	35,0%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	8 138	0,9%	1 400	0,2%	581,3%
USŁUGI WARSZTATOWE I LAKIERNICZE	-	0,0%	25 939	3,5%	0,0%
POZOSTAŁE	2 173	0,2%	10 050	1,3%	21,6%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>449 981</b>	<b>51,9%</b>	<b>293 833</b>	<b>39,3%</b>	<b>153,1%</b>
<b>KRAJ TOWARY</b>	<b>409 619</b>	<b>47,2%</b>	<b>438 838</b>	<b>58,8%</b>	<b>93,3%</b>
ENERGIA ELEKTRYCZNA	409 708	47,2%	428 653	57,4%	95,6%
MASZYNY, URZĄDZENIA ORAZ CZĘŚCI	41	0,0%	9 447	1,2%	0,4%
POZOSTAŁE	- 130	0,0%	738	0,1%	
<b>KRAJ USŁUGI</b>	<b>7 435</b>	<b>0,9%</b>	<b>14 558</b>	<b>2,0%</b>	<b>51,1%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	-	0,0%	12 490	1,7%	0,0%
POZOSTAŁE USŁUGI	7 435	0,9%	2 068	0,3%	359,5%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>417 054</b>	<b>48,1%</b>	<b>453 396</b>	<b>60,8%</b>	<b>92,0%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>867 035</b>	<b>100,0%</b>	<b>747 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>116,0%</b>
W TYM:					
USŁUGI	26 908	3,1%	78 140	10,5%	34,4%
TOWARY	840 127	96,9%	669 089	89,6%	125,6%

Ogółem przychody za 2009 rok wyniosły 867.035 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 16,0%. Uzyskane wyższe przychody ze sprzedaży są efektem wzrostu sprzedaży towarowej na rynku eksportowym o 87,0%.

Sprzedaż na eksport w 2009 roku wyniosła 449.981 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Spółka uzyskała wyższe przychody z tego tytułu o 53,1%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych został uzyskany w segmencie sprzedaży energii elektrycznej, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w tym segmencie wzrosła o 240,9%.

Przychody eksportowe ze sprzedaży usługowej zmniejszyły się o 69,4%, co było wynikiem zmniejszenia przychodów z tytułu realizacji usług górniczych oraz warsztatowych i lakierniczych. Zmniejszenie przychodów z tego tytułu jest spowodowane przeniesieniem ich realizacji do spółki zależnej.

Pozytywną tendencję wzrostu sprzedaży odnotowano w realizowanych usługach związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych, których wartość wzrosła o 483,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Mimo znacznego wzrostu sprzedaży energii elektrycznej na rynki zagraniczne (o 240,9%) Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży towarowej na eksport, głównie w wyniku spadku sprzedaży węgla (spadek o 31,8%) oraz sprzedaży towarowej w segmencie maszyn i urządzeń górniczych (spadek o 12,4%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Taki stan rzeczy jest skutkiem przesunięcia części planowanej sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych do realizacji w roku 2009 na rok 2010.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2009 roku wyniosły 417.054 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego uległy zmniejszeniu o 8,0%.

Spadek sprzedaży na rynku krajowym odnotowano głównie w segmencie maszyn i urządzeń, energii elektrycznej oraz realizacji usług górniczych, których wykonawstwo zostało przeniesione do spółki zależnej.

## **5.7. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.**

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

### **ZAGRANICA:**

- Argentyna – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Austria – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Bułgaria – eksport maszyn i urządzeń energetycznych,
- Chiny – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Czechy – eksport energii elektrycznej oraz maszyn i urządzeń energetycznych,
- Dania – eksport węgla,
- Francja – usługi górnicze,
- Hiszpania – eksport węgla,
- Holandia – eksport węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne, dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych,
- Iran – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Niemcy – eksport energii elektrycznej,
- Norwegia – eksport węgla,
- Portugalia – eksport węgla,
- Rumunia – eksport maszyn i urządzeń górniczych i energetycznych,
- Słowacja – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Portugalia – eksport węgla,
- Wielka Brytania – eksport węgla,
- Węgry – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Włochy – usługi górnicze.

KRAJ: usługi: informatyczne, logistyczne oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna oraz, maszyny i urządzenia górnicze.

Największymi odbiorcami Emitenta w roku 2009 są spółki działające w sektorze sprzedaży energii elektrycznej w Polsce, Niemczech, Czechach, Austrii oraz Słowacji. Najwięksi odbiorcy w sektorze maszyn i urządzeń sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych usytuowani byli w Chinach, z kolei głównymi odbiorcami węgla były spółki usytuowane na Słowacji, Wielkiej Brytanii, Hiszpanii, Norwegii, Danii, Austrii, Portugalii oraz Holandii.



W roku 2009 nie występuje żaden odbiorca, którego udział w przychodach ze sprzedaży przekroczył 10% próg przychodów ze sprzedaży Kopex S.A.

Główni dostawcy Spółki za okres 2009 roku:

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

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2009 w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, obrotu energią elektryczną oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2009 roku – była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży energii elektrycznej – PSE ELEKTRA S.A., której udział w sprzedaży wyniósł 20,8%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.

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

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

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

W dniu 30.07.2009 roku KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów podpisało umowę z Jastrzębską Spółką Węglową, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w JSW S.A. KWK „Zofiówka”. Wartość zamówienia wynosi 180,5 mln zł. Szyb ma zostać oddany do użytku w połowie 2013 roku i będzie to największa inwestycja w polskim górnictwie od ponad 20 lat.

Ponadto zawarto szereg umów handlowych w tym:

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, dostawa: zmechanizowanych obudów górniczych, przesiewaczy, kruszarek, hydrauliki siłowej, przenośników, skipokłatek, części zamiennych a także świadczenie specjalistycznych usług górniczych oraz remontowych łącznie o wartości ok. 251.378 tys. zł.,
- szereg umów podpisanych z Katowickim Holdingiem Węglowym o wartości ok. 93.600 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie realizacji specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnu ścianowego, dostaw: elementów hydrauliki siłowej, stojaków ciernych, skipokłatek, wzbogacalników oraz części zamiennych,
- oraz pozostałe umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 64.841 tys. zł. Umowy dotyczyły dzierżawy kombajnów ścianowych oraz serwisu maszyn.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2009 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/1495>

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w 2009r. transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

## **5.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2009 ROK**

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

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

OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI „KOPEX” S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2009r.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000 <sup>1)</sup>	200.000 <sup>1)</sup>
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada <sup>1)</sup>	nie posiada <sup>1)</sup>
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970 <sup>1)</sup>	3.970 <sup>1)</sup>
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	nie posiada <sup>1)</sup>	nie posiada <sup>1)</sup>
<b>Razem stan posiadania</b>	<b>Osoby zarządzające</b>	<b>203.970 <sup>1)</sup></b>	<b>203.970 <sup>1)</sup></b>

Uwaga:

<sup>1)</sup> – stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. za IV kwartał 2009 roku w dniu 01 marca 2010 roku .

OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI „KOPEX” S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2009r.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.
Marzena Misiuna	Przewodnicząca RN	nie posiada <sup>1)</sup>	nie posiada <sup>1)</sup>
Adam Kalkusiński	Wiceprzewodniczący	nie posiada <sup>1)</sup>	nie posiada <sup>1)</sup>
Iwona Bajda	Sekretarz RN	630 <sup>1)</sup>	630 <sup>1)</sup>
Damian Jędrzejewski	Członek RN	nie posiada <sup>1)</sup>	nie posiada <sup>1)</sup>
Stanisław Bargieł	Członek RN	nie posiada <sup>1)</sup>	nie posiada <sup>1)</sup>
<b>Razem stan posiadania</b>	<b>Osoby nadzorujące</b>	<b>630 <sup>1)</sup></b>	<b>630 <sup>1)</sup></b>

Uwaga:

<sup>1)</sup> – stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. za IV kwartał 2009 roku w dniu 01 marca 2010 roku .

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

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

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

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2008 rok jest Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2008 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
15.04.2008	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	9,600.00
15.04.2008	Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	4,800.00
15.04.2008	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	16,000.00
15.04.2008	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	8,000.00
<b>RAZEM</b>		<b>38,400.00</b>

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2009 rok jest Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Spółka ta od 21 stycznia 2010 roku zmieniła nazwę na ECA Serdyński i Partnerzy Sp. z o.o. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2009 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
12.02.2009	Pozostałe usługi	35,000.00
06.03.2009	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	10,500.00
06.03.2009	Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	5,200.00
06.03.2009	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	17,000.00
06.03.2009	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	8,500.00
19.05.2009	Pozostałe usługi	7,000.00
<b>RAZEM</b>		<b>83,200.00</b>

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

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

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

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

#### 5.16. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

#### 5.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2009 ROKU

W zakresie stosowania i przestrzegania prawa pracy w 2009 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 15-05-2009 do 25-05-2009	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA LUTY 2009 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 25-05-2009r. Do dnia publikacji raportu brak dalszego postępowania w tej sprawie.

## 5.18. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności KOPEX S.A. za rok 2009 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz sytuacji Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

### PODPISY

<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.</b>			
<b>DATA</b>	<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>STANOWISKO/FUNKCJA</b>	<b>PODPIS</b>
19-04-2010	<b>MARIAN KOSTEMPSKI</b>	PREZES ZARZĄDU	
19-04-2010	<b>JÓZEF WOLSKI</b>	WICEPREZES ZARZĄDU	
19-04-2010	<b>JOANNA PARZYCH</b>	WICEPREZES ZARZĄDU	