



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

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	8
2.	PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	9
2.1.	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA	13
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	15
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	16
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	16
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	17
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	17
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2009 ROKU	22
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	33
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	33
5.2.	INFORMACJE O ZCIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	34
5.3.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	37
5.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2009 ROK	38
5.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2010	39
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2009	39
5.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
5.8.	PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
5.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
5.10.	RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
5.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
5.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	46
5.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	46
5.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	46
5.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	47
5.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	47
5.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	47
5.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	47
5.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48
5.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	48

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

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 Gieldzie 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 ZZM - KOPEX utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych, której zintegrowany potencjał, stworzył możliwość kompleksowego oferowania maszyn i usług dla górnictwa, lokując Grupę ZZM - KOPEX w ścisłej czołówce największych na świecie partnerów przemysłu wydobywczego.

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

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.

Grupa oferuje kompleksowe rozwiązania dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego. Jest znaczącym producentem i dostawcą wysokiej klasy maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład , które wzajemnie się uzupełniają w realizacji projektów.

Jednostka dominująca – „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach

- ❖ 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 głębinieniu 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.

Jednostka zależna – „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne” S.A. z siedzibą w Zabrze

Lider wśród producentów górniczych kombajnów ścianowych wraz z podmiotami zależnymi tworzą największą polską grupę wśród dostawców nowoczesnych technologii dla przemysłu wydobywczego – eksporter nowoczesnej techniki górniczej.

Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne SA specjalizują się w produkcji maszyn i urządzeń, świadczeniu usług i wynajmie maszyn dla górnictwa. W ofercie ZZM S.A. znajdują się następujące maszyny i urządzenia:

- kombajny ścianowe,
- organy urabiające do kombajnów ścianowych i chodnikowych,
- uchwyty nożowe do organów urabiających dostosowane do różnych typów noży i warunków geologicznych,
- filtry do układów zraszania - stosowane w układach zraszania kombajnów ścianowych do wstępnego i dokładnego oczyszczania wody,
- kolejki łańcuchowe - przeznaczone do przetaczania wozów kopalnianych.

Zakłady wykonują także usługi spawalnicze konstrukcji stalowych według dokumentacji zleconodawcy, a także obróbkę skrawaniem oraz cieplną. W zakresie przedmiotu działalności są również remonty podzespołów kombajnowych, jak również autoryzowane przez firmę Mannesmann Rexroth remonty pomp i hydrauliki siłowej.

Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne oferują ponadto dzierżawę kombajnów i ich podzespołów wraz z całodobowym serwisem.

Jednostka zależna – „KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. z siedzibą w Bytomiu

KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. należy do wąskiego grona wysoko wyspecjalizowanych firm działających w branży budownictwa przemysłowego. Posiada pozycję niekwestionowanego lidera na rynku budownictwa górniczego oraz duże doświadczenie i znaczne osiągnięcia w budownictwie ogólnym i przemysłowym, a także w realizacji najtrudniejszych zadań inwestycyjnych w przemyśle wydobywczym

Budownictwo podziemne, którego ważnym fragmentem jest budownictwo górnicze, stanowi od początku istnienia firmy, podstawową sferę aktywności firmy. Oferta obejmuje kompleksową realizację wszelkiego rodzaju obiektów budownictwa podziemnego.

KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. ma doświadczenia w realizacji:

- szybów, szybików, studni i zbiorników wraz z obiektami związanymi (podszybia, wloty, kieszenie, lunety itp.) wykonywanych z powierzchni i z wyrobisk podziemnych;
- wyrobisk poziomych i komorowych - przekopów, chodników, pochylni i sztolni;
- tuneli, przejść podziemnych, przepustów i przecisków;
- uzbrojenia wszystkich wyżej wymienionych obiektów w konstrukcje stalowe, rurociągi, instalacje i urządzenia;
- modernizacji, remontów i likwidacji obiektów górniczych.

Budownictwo ogólne

- roboty ogólnobudowlane - obiekty przemysłowe, administracyjne, mieszkalne,
- roboty inżynierskie,
- roboty instalacyjne - instalacje przemysłowe, sanitarne, elektryczne,
- roboty izolacyjne,
- roboty związane z zabezpieczeniami antykorozyjnymi - także z użyciem technik alpinistycznych,
- wykonawstwo, montaż i remonty konstrukcji stalowych,
- roboty rozbiórkowe - także z zastosowaniem metod minerskich.

Wiertnictwo

- wiercenie otworów z powierzchni i wyrobisk podziemnych;
- wiercenie otworów normalno - i małosrednicowych o różnym przeznaczeniu (mrozeniowych, badawczych, technicznych itp.);
- wiercenie otworów wielkosrednicowych do średnicy 6000 mm;
- stabilizacja górotworu przez mrożenie, palowanie, iniekcje i podsadzanie pustek;
- zabezpieczenie wykopów różnymi metodami;
- wykonawstwo zabezpieczeń budowli zabytkowych;
- wiercenie w ramach poszukiwania i rozpoznawania wód podziemnych;
- rektyfikacje obiektów powierzchniowych.

oraz projektowanie, konstrukcje stalowe, transport, automatyka i pomiary, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi

Jednostka zależna – Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn i urządzeń przeznaczonych do mechanicznej przeróbki kopalni (m.in. kruszarek, przesiewaczy, osadzarek, wzbogacalników, odwadniarek), kombajnów chodnikowych oraz urządzeń transportowych (m.in. przenośników rurowych, taśmowych, podnośników kubelkowych, podnośników z taśmą progową). Grupy produktów WAMAG S.A. przeznaczone dla odbiorców z różnych branż, przede wszystkim górnictwa, energetyki, hutnictwa, przemysłu chemicznego, cementowo-wapienniczego, cukrownictwa.

Jednostka zależna – HANSEN Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy

Przedmiotem działalności tej spółki jest projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdzielni i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.

Jednostka zależna - KOPEX EQUITY Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Przedmiotem działalności Spółki jest leasing finansowy, pozostałe pośrednictwo pieniężne i finansowe, wynajem maszyn i urządzeń, środków transportowych oraz nieruchomości, pomocnicza działalność finansowa, sprzedaż maszyn, urządzeń i pojazdów mechanicznych.

Jednostka zależna - KOPEX EKO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie surowców do produkcji biomasy i jej sprzedaż, gospodarka odpadami oraz handel energią elektryczną.

Jednostka zależna - AUTOKOPEX Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pomoc drogowa, sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, wynajem samochodów i pozostałych środków transportu lądowego.

Jednostka zależna - KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja betonowych wyrobów budowlanych oraz świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.

Jednostka zależna - KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/Niemcy

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwo i pośrednictwo w umowach na dostawy oraz dotyczących usług technicznych i ich wykonawstwa na terenie Niemiec.

Jednostka zależna – „EL-GÓR” Sp. z o.o. (aktualnie spółka akcyjna) z siedzibą w Chorzowie

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna w zakresie aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.

Jednostka zależna – PT KOPEX MINING CONTRACTORS z siedzibą w Djakarcie / INDONEZJA

Przedmiotem działalności Spółki jest realizacja usług górniczych na terenie Indonezji oraz dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych.

Jednostka zależna – KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. z siedzibą w Zabrze

Przedmiotem działalności Spółki jest budowa i eksploatacja biogazowni.

Jednostka zależna - KOPEX MIN – MONT ,KOPEX MIN – FITIP , KOPEX MIN – OPREMA z siedzibą w Niszu /Serbia

Przedmiotem działalności tych Spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz świadczenie usług w zakresie montażu maszyn i urządzeń.

Jednostka zależna - KOPEX MIN – LIV A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwem i dostawa odlewów stalowych i żeliwnych .

Jednostka zależna – SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO.LTD z siedzibą w Taian /Chiny

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń górniczych, sprzedaż własnych produktów i zapewnienie posprzedażnych usług konserwacji.

Pozostałe wybrane jednostki z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

- FMIU „TAGOR” S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników taśmowych i zgrzeblowych, remonty i modernizacja istniejących obudów.
- „KOPEX-Famago” Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu ⇒ działa w branży maszynowej, obsługując sektory: górnictwa, energetyczny, elektromaszynowy, przeładunkowy i surowców mineralnych. Firma kontynuując dotychczasową działalność produkcyjną przejętej firmy FAMAGO, legitymuje się prawie 30 - letnim doświadczeniem w produkcji koparek i 50 - letnim w produkcji zwalowarek, przenośników taśmowych oraz części zamiennych dla górnictwa odkrywkowego i jest czołowym producentem w tym zakresie na rynku krajowym i jednym z nielicznych w świecie.
Głównym przedmiotem działania Spółki jest produkcja :
 - maszyn dla górnictwa odkrywkowego i budownictwa,
 - zespołów i części zamiennych do maszyn, w tym: wieńców zębatych i łoż kulowych, kół zębatych, bębnow, wałów i osi oraz wielkogabarytowych elementów obrabianych, części i elementów szybko zużywających się (noże, przednoża, tulejki, czerpaki i inne),
 - elementów systemów przenośnikowych (bębny, krążniki, konstrukcje stalowe przenośników),
 - wielkogabarytowych zaworów dla hydroenergetyki (kłapowe, kulowe i suwakowe),
 - elementów i zespołów urządzeń dźwigowych,
 - konstrukcji mostowych,
 - konstrukcji nośnych bloków energetycznych,
 - konstrukcji stalowych zrębnic do statków,
 - odlewów z metali nieżelaznych,
 - zasobników i innych.
- Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. z siedzibą w Tychach ⇒ produkcja elektronicznych urządzeń automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, sygnalizacji i łączności, w szczególności o konstrukcji przeciwwybuchowej, przeznaczonych dla przemysłu, a zwłaszcza dla przemysłu wydobywczego.
Oferta handlowa ZEG S.A. obejmuje produkcję urządzeń elektroniki i automatyki górniczej, w tym:
 - urządzeń i systemów dla automatyzacji i transportu w podziemiach kopalń,
 - urządzeń i systemów łączności i teletransmisji górniczej,
 - urządzeń i systemów do analizy parametrów atmosfery kopalnianej,
 - systemów metanometrycznych,

- urzędzeń kontrolno-pomiarowych i techniki strzałowej,
 - urzędzeń do zabezpieczania sieci energetycznych w podziemiach kopalń,
 - przekształtników energoelektronicznych
 - urzędzeń dla kopalń odkrywkowych.
-
- „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze (przed zmianą pod firmą : „INFRABUD” Sp. z o. o.) ⇒ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urzędzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego, produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
 - „ELGÓR + Hansen” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie ⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urzędzeń budowy przeciwwybuchowej, opracowywanie dokumentacji technicznych urzędzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie oraz wykonawstwo dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych (ścianowych, strugowych, przodkowych). Elgór + Hansen świadczy także usługi obejmujące:
 - pełne przygotowanie dostaw wyposażenia elektrycznego do urzędzeń górniczych
 - remonty i modernizację ognioszczelnej aparatury budowy przeciwwybuchowej
 - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem .
 - „DOZUT – TAGOR” Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.
 - BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych , spawanie konstrukcji stalowych.
 - INBYE MINING SERVICES Pty Ltd. z siedzibą w Maitland/Australia ⇒ projektowanie, produkcja i dystrybucja systemów przenośników zgrzeblowych. Spółka specjalizuje się jako producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.
 - KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. z siedzibą w Newcastle/Australia ⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urzędzeń górniczych.
 - WARATAH ENGINEERING Pty Ltd. z siedzibą w Argenton/Australia ⇒ produkcja maszyn i urzędzeń dla górnictwa.
 - „KOPEX Engineering” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.
 - „Poland Investments 7” Sp. z o. o. z siedzibą w Wałbrzychu ⇒ oczyszczanie powierzchni konstrukcji metalowych i urzędzeń, nakładanie powłok antykorozyjnych, transport lądowy krajowy i międzynarodowy.
 - „AUTOKOPEX CARS” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ sprzedaż i serwis samochodów osobowych.
 - „KOPEX-COMFORT” Sp. z o. o. z siedzibą w Mysłowicach ⇒ działalność wytwórcza, handlowa – głównie produkcja prefabrykatów dla budownictwa, produkcja płyt stropowych, sprzedaż betonu towarowego, usługi konsultingowe, doradztwo, ekspertyzy, handel.

- „HSW-Odlewnia” Sp. z o. o. z siedzibą w Stalowej Woli ⇒ produkcja odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.
- „KOPEX Technology” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze ⇒ pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.
- „Tiefenbach Polska” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie ⇒ Spółka oferuje systemy sterowania hydraulicznego i elektrohydraulicznego obudów górniczych, hydrauliczną wodną i siłową oraz automatykę górnictwa i przemysłową.
- Grupa Zarządzająca „HBS” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania jest przeważającym przedmiotem działalności, a ponadto pozostała usługowa działalność finansowa i działalność firm centralnych i holdingów.

1.2. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

Spółki Grupy Kapitałowej KOPEX prowadzą aktywną politykę kadrową, która dostosowana jest do potrzeb realizowanych zadań. Wzrost lub zmniejszenie zatrudnienia w poszczególnych spółkach jest w znacznym stopniu uzależnione od realizowanych kontraktów, ważne jest dostosowanie liczby zatrudnionych osób do potrzeb realizowanego portfela kontraktów.

W spółkach Grupy zatrudniane są osoby legitymujące się odpowiednim przygotowaniem teoretycznym i praktycznym do pracy na danym stanowisku lub pracownicy młodzi, z wysokimi kwalifikacjami, którzy następnie są wdrażani do struktury organizacyjnej firmy poprzez proces przejmowania doświadczenia od starszych pracowników.

W spółkach Grupy Kapitałowej KOPEX kwalifikacje zatrudnionych pracowników są czynnikiem decydującym o odnoszonych sukcesach, dlatego duże znaczenie ma prowadzenie aktywnej polityki szkoleniowej, organizacja kursów, szkoleń, seminariów.

Prowadzona w Grupie polityka szkoleniowa w sposób elastyczny dopasowuje poziom, tematykę, rodzaje kursów i szkoleń do potrzeb pracowników: od kursów warsztatowych, zawodowych do specjalistycznych szkoleń czy studiów podyplomowych. Struktura zatrudnienia w ramach Grupy Kapitałowej KOPEX jest zróżnicowana i zależna od przedmiotu działalności poszczególnych Spółki.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008	OSOBY
PRACOWNICY UMYŚLOWI	2.149	2.054	
PRACOWNICY FIZYCZNI	4.515	4.793	
OGÓŁEM	6.664	6.847	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	W TYS. PLN.	
	2009 ROK	2008 ROK
WYNAGRODZENIA	315 407	308 522
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	63 936	64 010
RAZEM	379 343	372 532

2. PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w 2009 roku wyniosły 2.313.452 tys. zł. Wyniki te, jako efekt ściślejszej współpracy i rozbudowy grupy, są lepsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 330.808 tys. zł., tj. 16,7%.

Wzrost sprzedaży grupa odnotowała w zakresie sprzedaży krajowej oraz na rynkach zagranicznych. W okresie 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż krajowa wzrosła o 12,6% natomiast wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych wyniósł 25,2%. Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w ogólnej wartości sprzedaży za 2009 rok wyniósł 34,9%, tym samym udział sprzedaży w kraju wyniósł 65,1%.

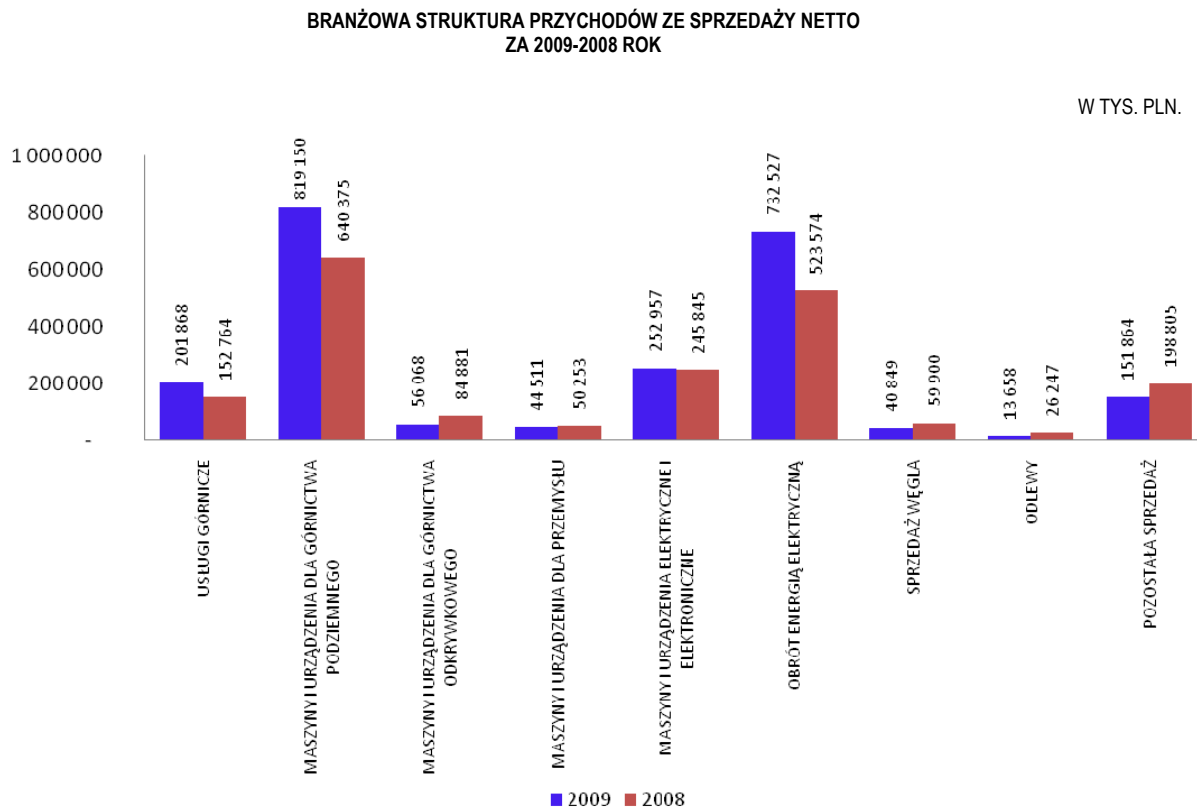
Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za 2009 rok, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmencie:

- sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 39,9%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 27,9%);
- usług górniczych (wzrost o 32,1%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 2,9%).

Uzyskanie niższego wolumenu sprzedaży zanotowano w segmencie:

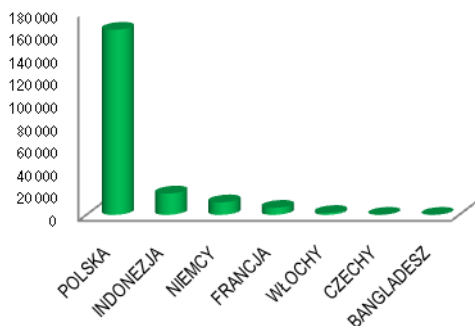
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego o 33,9%;
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu o 11,4%;
- odlewów o 48,0%.
- oraz sprzedaży węgla o 31,8%.

Strukturę branżową przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów prezentuje poniższy rysunek:

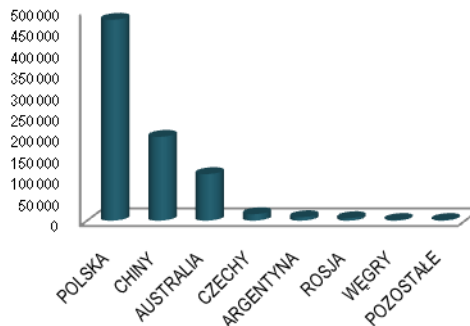


Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2009 rok prezentują poniższe rysunki (w TYS. PLN.):

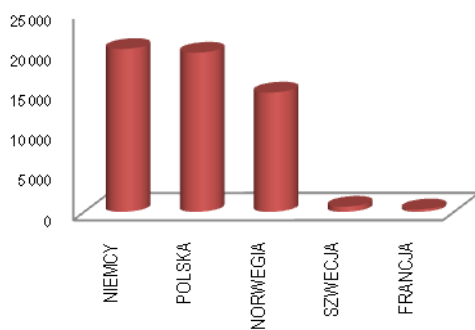
USŁUGI GÓRNICZE
udział w sprzedaży ogółem 8,7%



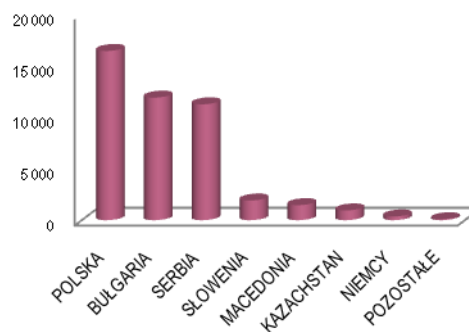
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego
udział w sprzedaży ogółem 35,4%



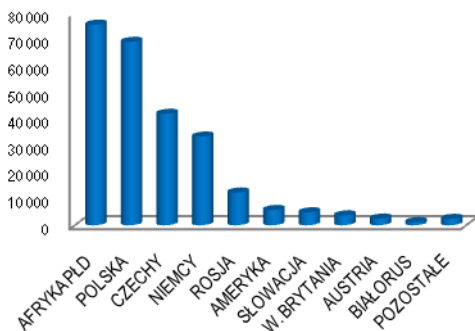
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego
udział w sprzedaży ogółem 2,4%



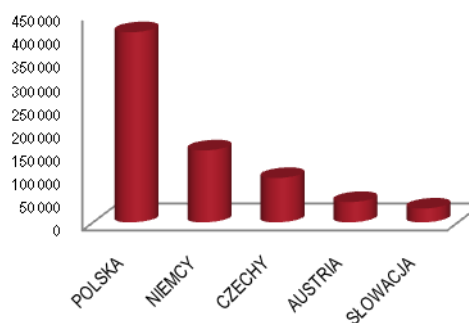
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 1,9%



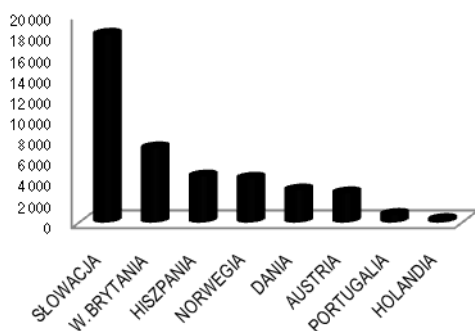
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych - udział w sprzedaży ogółem 10,9%



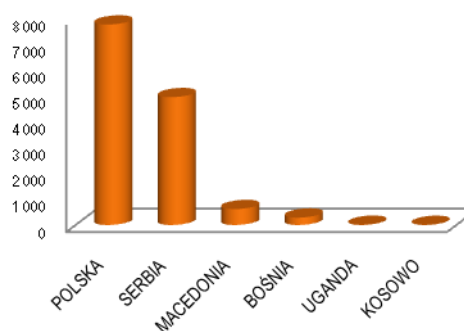
Sprzedaż energii
udział w sprzedaży ogółem 31,7%



Sprzedaż węgla
udział w sprzedaży ogółem 1,8%



Odlewy
udział w sprzedaży ogółem 0,6%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży za 2009 rok wyniósł 358.898 tys. zł i jest wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15.041 tys. zł., tj. 4,4%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2009 roku 44.939 tys. zł. - ich poziom jest o 14.440 tys. zł, wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2009 roku 173.887 tys. zł. - ich poziom jest o 20.964 tys. zł, tj. o 13,7% wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2009	31.12.2008
a) sprzedaż składników majątku trwałego	1 961	11 485
b) dotacje	1 652	262
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	7 928	6 521
- odpisy aktualizujące zapasy	368	833
- odpisy aktualizujące należności	7 560	5 688
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	9 160	3 579
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	8 350	2 948
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	810	401
- inne		230
e) pozostałe, w tym:	12 289	21 377
- otrzymane kary, odszkodowania	4 689	4 882
- odpisanie zobowiązania	363	1 383
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	238	107
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej		3 859
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	51	403
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	445	487
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	611	432
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	403	106
- przywrócenie należności - niezrealizowany układ		
- przychody z działalności socjalnej	497	
- inne	4 992	9 718
Pozostałe przychody, razem	32 990	43 224

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1 103	10 956
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	5 797	7 672
- odpisy aktualizujące zapasy	542	2 255
- odpisy aktualizujące należności	5 255	5 417
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	3 653	6 316
- przyszłe zobowiązania	2 110	2 698
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	612	1 599
- niewykorzystanych urlopów	541	781
- inne	390	1 238
d) pozostałe, w tym:	17 163	8 849
- odszkodowania, szkody powypadkowe	2 153	832

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
- darowizny	338	460
- kary, koszty sądowe	621	451
- składki nieobowiązkowe	72	62
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	371	264
- koszty refakturowania	376	477
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	1 330	248
- odpisane należności	1 797	53
- likwidacja środków trwałych	686	277
- niedobory inwentaryzacyjne		140
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	510	509
- strata na brakach własnych	1 479	1 198
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	5 705	
- inne	1 725	3 878
Pozostałe koszty, razem	27 716	33 793

Za okres 2009 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 145.346 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku na działalności operacyjnej wyniósł 24.520 tys. zł. tj. 14,4%.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Dywidendy i udziały w zyskach	8	2
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	13 278	10 666
a) z tytułu udzielonych pożyczek	4	294
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	4	294
b) z tytułu leasingu	2 304	1 500
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	2 304	1 500
c) pozostałe odsetki	10 970	8 872
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	10 970	8 872
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 733	
Aktualizacja wartości inwestycji	26 332	
Różnice kursowe, w tym:		13 620
a) zrealizowane		-8 784
b) niezrealizowane		22 404
Inne przychody finansowe, w tym:	1 247	1 975
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	703	329
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		126
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	161	
- na odsetki	542	203
b) pozostałe, w tym:	544	1 646
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	85	439
- przychody z tytułu operacji finansowych		31
- inne	459	1 176
Przychody finansowe, razem	42 598	26 263

W TYS. PLN.

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	31 346	24 388
a) od kredytów i pożyczek	29 311	20 121
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	29 311	20 121
b) pozostałe odsetki	2 035	4 267
- dla jednostek powiązanych		2
- dla pozostałych jednostek	2 035	4 265
Wartość sprzedanych inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		38 234
Różnice kursowe, w tym:	45 556	
a) zrealizowane	36 377	
b) niezrealizowane	9 179	
Inne koszty finansowe, w tym:	7 905	3 937
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	819	130

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
- rezerwy na zobowiązania finansowe	611	126
- odsetki	208	4
b) pozostałe, w tym:	7 086	3 807
- odpisy aktualizujące należności finansowe	4 257	1 915
- prowizje bankowe	1 495	1 097
- strata ze sprzedaży wierzytelności		2
- umorzone odsetki	161	
- inne	1 173	793
Koszty finansowe, razem	86 071	66 559

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

	31.12.2009	31.12.2008
• wskaźnik płynności bieżącej	2,07	1,60
• wskaźnik płynności szybkiej	1,36	1,00
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,21	0,19

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

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na poziomie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę, z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Skonsolidowany zysk brutto za okres 2009 roku, wyniósł 109.736 tys. zł i był niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15,5%. W przypadku skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej wyniósł on 87.224 tys. zł i był wyższy od uzyskanego za okres 2008 roku o 2,1%.

2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. PLN.

	31.12.2009	Struktura 2009	31.12.2008	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
A k t y w a					
Aktywa trwałe	1 961 766	58,5%	1 853 044	57,4%	105,9%
Wartości niematerialne	45 046	1,3%	37 009	1,1%	121,7%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 195 544	35,7%	1 176 883	36,5%	101,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	633 290	18,9%	561 740	17,4%	112,7%
Nieruchomości inwestycyjne	5 372	0,2%	5 042	0,2%	106,5%
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10 495	0,3%	10 239	0,3%	102,5%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 818	0,1%	4 081	0,1%	69,1%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	32	0,0%	75	0,0%	42,7%
Długoterminowe pozostałe należności	10 773	0,3%	11 545	0,4%	93,3%
Udzielone pożyczki długoterminowe	293	0,0%			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	563	0,0%	1 220	0,0%	46,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 169	1,6%	43 233	1,3%	127,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 371	0,1%	1 977	0,1%	119,9%
Aktywa obrotowe	1 387 858	41,5%	1 364 952	42,3%	101,7%
Zapasy	475 645	14,2%	510 407	15,8%	93,2%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	394 678	11,8%	370 570	11,5%	106,5%
Krótkoterminowe pozostałe należności	80 166	2,4%	127 063	3,9%	63,1%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	54 926	1,6%	1 022	0,0%	5374,4%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	1 425	0,0%	6 180	0,2%	23,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	8 586	0,3%	155	0,0%	5539,4%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			1 570	0,1%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 665	4,3%	164 133	5,1%	87,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228 767	6,8%	183 852	5,7%	124,4%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 511	0,1%	10 035	0,3%	15,1%
A k t y w a r a z e m	3 351 135	100,0%	3 228 031	100,0%	103,8%

	31.12.2009	Struktura 2009	31.12.2008	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
P a s y w a					
Kapitał własny	2 340 598	69,8%	2 094 977	64,9%	111,7%
Kapitał zakładowy	74 333	2,2%	67 633	2,1%	109,9%
Akcje własne	-2 979	-0,1%	-400	0,0%	744,8%
Kapitał zapasowy	2 083 555	62,2%	1 848 742	57,3%	112,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 307	0,2%	-5 864	-0,2%	-141,7%
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 841	1,1%	23 524	0,7%	156,6%
Różnice kursowe z przeliczenia	17 693	0,5%	20 750	0,6%	85,3%
Zyski zatrzymane	63 668	1,9%	77 437	2,4%	82,2%
Kapitał mniejszości	59 180	1,8%	63 155	2,0%	93,7%
Zobowiązania długoterminowe	267 783	8,0%	197 609	6,1%	135,5%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	206 079	6,1%	136 812	4,2%	150,6%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 975	0,1%	718	0,0%	275,1%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	6 948	0,2%	4 091	0,1%	169,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 942	1,0%	36 301	1,1%	88,0%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	14 783	0,4%	15 041	0,5%	98,3%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	4 439	0,1%	1 942	0,1%	228,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 617	0,1%	2 704	0,1%	59,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	742 754	22,2%	935 445	29,0%	79,4%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	298 371	8,9%	323 855	10,0%	92,1%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	218 468	6,5%	323 671	10,0%	67,5%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	107 349	3,2%	117 350	3,7%	91,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 541	0,3%			
Pochodne instrumenty finansowe	35 810	1,1%	90 558	2,8%	39,5%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	6 151	0,2%	3 962	0,1%	155,2%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	35 529	1,1%	32 097	1,0%	110,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 535	0,9%	43 952	1,4%	69,5%
P a s y w a r a z e m	3 351 135	100,0%	3 228 031	100,0%	103,8%

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2009 roku wynosiła 3.351.135 tys. zł. i w stosunku do 2008 roku wzrosła o 3,8%. Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 5,9% oraz aktywów obrotowych o 1,7%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 245.621 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 70.174 tys. tj. 35,5% i zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 192.691 tys. tj. 20,6%

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 1.364.952 tys. zł do 1.387.858 tys. zł. tj. o 1,7%; na kształtowanie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zmniejszenie wolumenu zapasów z 510.407 tys. zł. do 475.645 tys. zł. tj. o 6,8%;
 - zwiększenie wolumenu krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 370.570 tys. zł do 394.678 tys. zł. tj. o 6,5%;
 - zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności z 127.063 tys. zł. do 80.166 tys. zł. tj. o 36,9%;
 - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 1.022 tys. zł. do 54.926 tys. zł.;
 - zmniejszenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 6.180 tys. zł. do 1.425 tys. zł. tj. o 76,9%;
 - zwiększenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 155 tys. zł., do 8.586 tys. zł.;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 164.133 tys. zł. do 143.665 tys. zł. tj. o 12,5%;
 - zwiększenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 183.852 tys. zł. do 228.767 tys. zł., tj. o 24,4%.
 - zmniejszenie stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o 1.570 tys. zł.;
- ➔ wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2009 roku w stosunku do 2008 roku o 108.722 tys. zł., tj. 5,9% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 8.037 tys. zł., tj. o 21,7%,
 - zwiększenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 18.661 tys. zł., tj. o 1,6%,
 - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 71.550 tys. zł., tj. o 12,7%,
 - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 330 tys. zł., tj. o 6,5%,
 - zwiększenie w pozycji inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 256 tys. zł., tj. o 2,5%,
 - zwiększenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 293 tys. zł.,
 - zwiększenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 11.936 tys. zł., tj. o 27,6%,
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 394 tys. zł., tj. o 19,9%,

- zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycji: długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 1.263 tys. zł., tj. o 30,9%; długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 43 tys. zł., tj. o 57,3%; długoterminowych pozostałych należności o 772 tys. zł., tj. o 6,7% oraz pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 657 tys. zł., tj. o 53,9%.

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 245.621 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego miał wpływ głównie wypracowany zysk netto oraz wzrost kapitału zapasowego o 234.813 tys. zł.:

Na zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 70.174 tys. zł. wpłynął głównie:

- wzrost wolumenu kredytów i pożyczek długoterminowych o 69.267 tys. zł., tj. 50,6%;
- wzrost pozycji długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1.257 tys. zł., tj. o 175,1%,;
- wzrost pozycji długoterminowych pozostałych zobowiązań o 2.857 tys. zł., tj. o 69,8%,
- wzrost pozycji pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.497 tys. zł., tj. o 128,6%;
- oraz zmniejszenie w pozycjach: długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4.359 tys. zł. tj. 12,0%; długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 258 tys. zł. tj. 1,7% oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.087 tys. zł. tj. 40,2%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 192.691 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 25.484 tys. zł. tj. 7,9%;
- zmniejszenie pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 105.203 tys. zł. tj. 32,5%;
- zmniejszenie pozycji: krótkoterminowych pozostałych zobowiązań o 10.001 tys. zł., tj. 8,5%;
- zmniejszenie wartości pochodnych instrumentów finansowych o 54.748 tys. zł., tj. o 60,5%;
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 13.417 tys. zł., tj. 30,5%;
- oraz zwiększenie pozycji: zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 10.541 tys. zł.; krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 2.189 tys. zł., tj. o 55,2% oraz pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 3.432 tys. zł., tj. o 10,7% .

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
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	15.51	17.34
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	6.28	8.57
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	9.38	11.65
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	3.77	4.31
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	3.93	4.12
Wskaźnik rentowności majątku ogółem (ROA) (zysk netto / przeciętny stanu aktywów) x 100	2.65	2.93
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	2.07	1.60
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące)	1.36	1.00
Wskaźnik natychmiastowej płynności (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0.21	0.19
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	6.05	5.61
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	60 dni	65 dni
Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	7.91	7.46
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	46 dni	49 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	9.89	11.23
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	37 dni	33 dni

	2009	2008
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	4.50	6.32
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	30.16	35.10
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	69.84	64.90
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	45.79	40.22

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. 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.

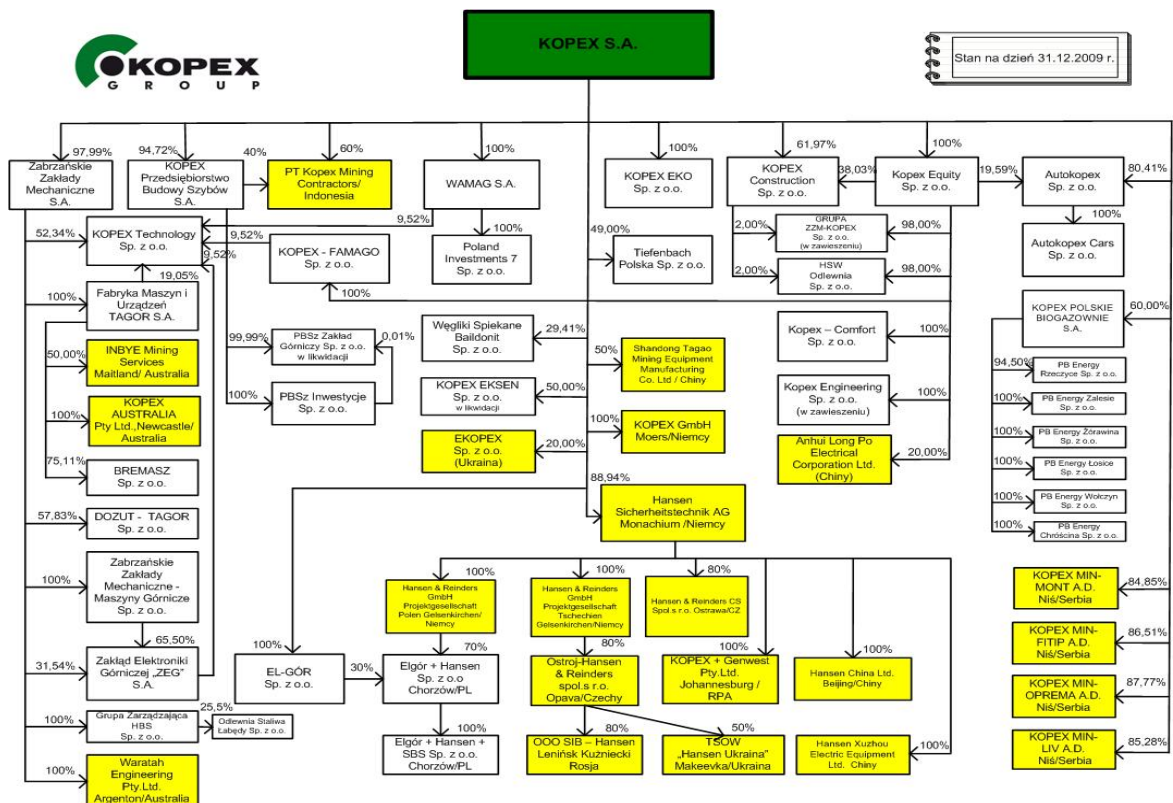
„KOPEX” jako lider Grupy pełni w tej strukturze szczególną rolę skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług.

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 JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

(informacje obejmują okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wraz ze zmianami w okresie do dnia sporządzenia skonsolidowanego 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 k.z. 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 k.z. 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 k.z. 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 k.z. i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Wolczyn Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów, KPB posiada 100,0 % udziału w k.z. 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 k.z. 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 Andrychowie , 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 Giełdy 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 ZM-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 ZM-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 przyniesienie 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.

Zgłoszone do rejestru przedsiębiorców zawieszenia działalności wymienionych wyżej spółek oraz decyzja o likwidacji spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. nie wywierają żadnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

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 Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	84.833
2. Akwizycje i przejęcia	44.028
3. Budynki i nieruchomości	17.677
4. Wartości niematerialne	8.706
5. Nowe produkty i przedsięwzięcia	6.378
Razem	161.623

Grupa Kapitałowa w roku 2009 nie dokonywała inwestycji poza jej Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

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

Zgodnie z § 92 ust.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) - Zarząd „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach przekazuje wymagane informacje 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 pod adresem <http://corp.gov.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 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 najszerzym 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 najszerzą 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, 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.

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 . Przekaz informacji odbywa się również poprzez organizowane okresowe konferencje Zarządu Emitenta z udziałem inwestorów.

Zasada 3

„Spółka powinna dołożyć 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, postanowieniach Statutu Spółki i postanowieniach 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 należytą 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

„Każdy 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 publicznej 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 uchynieniu 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 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 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 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 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.

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 odniesieniu do Grupy Kapitałowej 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 Spółkach wewnętrznymi aktami prawnymi tj. Regulaminami Organizacyjnymi, zarządzeniami wewnętrznymi, regulaminami 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 wspomnianych wyżej regulacji formalno - prawnych. Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest poprzez funkcjonujący system ograniczeń praw dostępu oraz zabezpieczeń hasłowych do informatycznych systemów finansowo-księgowych, jak również poprzez obowiązujące procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania.

W ocenie Emitenta stosowany system kontroli wewnętrznej 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.

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:

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

Uwagi

¹⁾ 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 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 uwieńczony sukcesem emisji 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela i zarejestrowaniu w KRS dnia 01 grudnia 2009 roku podwyższenia o kwotę 6.700.000,- złotych kapitału zakładowego Spółki, który 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 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 w zakładce „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy” oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie to powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

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

Walne Zgromadzenie może odbyć się w Warszawie 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 bezwzględnie

większością głosów, z wyjątkiem spraw w odniesieniu do których przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem konieczności uzyskania kworum dla podjęcia niektórych uchwał przewidzianego w przepisach prawa oraz Statucie Emitenta.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki KOPEX S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (Rekord date).

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

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

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

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. ZARZĄD EMITENTA

Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbytym dnia 23 czerwca 2008 roku ustaliła liczbę członków Zarządu „KOPEX” S.A. kolejnej 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. ¹⁾
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	do nadal ²⁾
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do dnia 17.02.2010r. ³⁾

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

²⁾ 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.

³⁾ 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 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

¹⁾ 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 Bargieła, 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 JĘDRZEJSKI	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 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, 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 Grupy Kapitałowej na 31.12.2009 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 504.450 tys. zł.,
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 143.665 tys. zł.

Grupa w roku 2009 skutecznie zarządzała zasobami finansowymi, tak aby zapewnić płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych.

W tym celu spółki z Grupy wykorzystywały własne środki pieniężne, wypracowany zysk i amortyzację, jak i również korzystały z finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, leasingi).

W roku 2009 Spółka Kopex SA przeprowadziła emisję Akcji Serii C, w wyniku której uzyskała kwotę 157 mln zł., przeznaczoną na kolejne akwizycje i inwestycje Grupy w 2010 roku.

Grupa Kapitałowa KOPEX na realizację przyjętych celów posiada między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 762,1 mln zł. Spółka Kopex dodatkowo uzyskała dwie promesy kredytowe na łączną kwotę 160 mln zł.

W roku 2009 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 235.779 tys. zł. Grupa na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Grupie Kapitałowej nie występują przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne. Zakupy finansowych aktywów sfinansowane zostały częściowo środkami własnymi oraz częściowo przez finansowanie zewnętrzne.

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.

Spółki z Grupy Kapitałowej sporządzają i aktualizują w okresach miesięcznych przewidywany cash-flow na okres 6 miesięcy, który pozwala elastycznie reagować na bieżące i przyszłe potrzeby finansowe poszczególnych spółek z Grupy.

Warunki kosztowe uzyskiwanych linii kredytowo-gwarancyjnych są wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych. Warto podkreślić, iż Grupa Kapitałowa zabezpieczyła na okres trzech lat (do 2011r.) korzystne warunki cenowe w jednym z banków finansujących.

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

W trakcie roku 2009 Spółka Kopex objęła imienne obligacje serii 4,5, i 9 emitowane przez Katowicki Holding Węglowy SA o łącznej wartości nominalnej 67,5 mln zł. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2009 / 2010 roku.

Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Grupa 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 zysków i strat) wyniosła 27.224 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.

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2010 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych oraz otrzymanych promes kredytowych.

Grupa posiada wiele bankowych linii gwarancyjnych i ubezpieczeniowych, które pozwalają jej bez przeszkód płynnie pozyskiwać 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 Grupie Kapitałowej na branie udziału w wielu krajowych i międzynarodowych przetargach, w których jednym z warunków jest odpowiednio wysoki potencjał finansowy oferenta.

5.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

☉ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2009

W TYS. PLN.

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	456	PLN	181	PLN	9,99%	31.12.2010	Przewłaszczenie samochodów
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	16	PLN	8,99%	2012	Przewłaszczenie na bank pojazdu, cesja praw z umowy
BRE Bank SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 5 000	PLN	4 853	PLN	WIBOR O/N +marża	29.06.2010	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach, cesja praw z umów
PKO BP SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 24 750	PLN	23 275	PLN	WIBOR 1M +marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe, poręczenie cywilne
PKO BP SA	Polska	1 320	PLN	1 320	PLN	4,99%-7,10%	31.12.2010	hipoteka
PKO BP SA	Polska	8	PLN	8	PLN	4,34%-6,45%	20.10.2010	pełnomocnictwo do rachunku
POLBANK EFG	Polska	306	PLN	306	PLN	6,02%-6,27%	29.11.2010	hipoteka
ING BSK SA	Polska	6 998	CZK	6 998	CZK	1,3%-2,5%	revolving credit line	hipoteka

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING BSK SA	Polska	432	CZK	432	CZK	1,84%-2,84%	21.06.2010	hipoteka
OHR	Czechy	11 745	CZK	11 745	CZK	8,00%	21.06.2010	brak zabezpieczenia
Proinstal Shoes Sp. z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 013	PLN	stawka stała w wysokości 6 %	11.05.2010	
ING BSK SA	Bytom	20 000	PLN	2 478	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2010	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne, hipoteka kaucyjna
PKO BP SA	Katowice	6 000	PLN	4 929	PLN	WIBOR 3M +marża	30.06.2010	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne, pełnomocnictwo do rachunku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	94	PLN	94	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązania umowy, stopa będzie korygowana wg obow.1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	7 552	85 240,00 €	423	4,41 €	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa
MIN HOLDING	Nis	5 000		64		16% rocznie	31.03.2010	weksel in blanco
Universal Banka	Nis	23 015		57		1,6% miesięcznie	14.03.2010	weksel in blanco
MIN Holding	Nis	11 654		27		2,40 % miesięcznie	31.03.2010	weksel in blanco
Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	60 000	RMB/CNY	25 074	RMB/CNY	6,2% w skali rocznej	05.2010	poręczenie
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	66 125	PLN	1M WIBOR + marża	31.03.2010	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
BRE Bank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	15 000	PLN	10 979	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	weksel in blanco, poręczenie
Bank Millennium rachunek obrotowy	Warszawa	15 000	PLN	15 000	PLN	1M WIBOR + marża	01.03.2010	poręczenie, cesja umowy handlowej
BRE Bank S.A.	Katowice	5 000	PLN	874	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	Weksel własny in blanco
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	66	PLN	3	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 10,49 %	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	150	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna, hipoteka kaucyjna, akt notarialny o poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	Wibor dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	10.03.2010	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
ING bank Śląski S.A.	Gliwice	30 100	PLN	28 630	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, weksel własny, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PKO BP S.A.	Katowice	179 000		53 261	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie
ING S.A.	Katowice	27 260		9 954	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach, przewłaszczenie maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, weksle własne in blanco
Pozostałe	Australia	68		68				
RAZEM		530 624		298 371				



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2009

W TYS. PLN.

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	43	PLN	8,99%	2012	
Investment Loan PKO BP S.A. (non-current) n.a	Polska	716	PLN	716	PLN	5,01 % - 5,04 %	31.07.2011	hipoteka
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	141	PLN	142	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy, stopa będzie korygowana wg obow.1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	31 286	326 272,42 €	987	PLN	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa, gwarancja KOPEX
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	117 531	PLN	1M WIBOR + MARŻA	25.06.2011	weksel in blanco, poręczenie
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	729	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	85 000	PLN	82 273	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2011	weksel własny, poręczenie
POZOSTAŁE	Australia	3 658	AUD	3 658	AUD			
RAZEM		240 054		206 079				

5.3. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009r. w tym:

- wystawione weksle dla jednostek powiązanych w wysokości 222.383 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych oraz kredytów bankowych.
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 876.634 tys. zł, w tym:
 - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 768.898 tys. zł, w tym:
 - 768.898 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
 - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 107.736 tys. zł, w tym:
 - 94.111 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
 - 13.625 tys. zł – udzielone przez pozostałe spółki Grupy poręczenia wekslowe i gwarancje.
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych, w kwocie 2.985 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009r. wynoszą 817.613 tys. zł., w tym:

- 409.664 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 407.949 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, akcjach i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
 - ⇒ na środkach trwałych 12.926 tys. zł.,
 - ⇒ na zapasach 60.210 tys. zł.,
 - ⇒ na akcjach 334.813 tys. zł.

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku doręczone do Kopex S.A. zostały przez Sąd Okręgowy w Katowicach niżej wymienione odpisy pozwów:

- a. pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51.876 tys. zł.,
- b. pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22.207 tys. zł.,
- c. pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 40.262 tys. zł.,
- d. wniosek o zawiązanie do próby ugodowej przez Fazos S.A. zawnioskowana kwota do zapłaty 6.683 tys. zł.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. zgłoszone wyżej wymienione roszczenia są całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Kopex S.A. i Tagor S.A. w oparciu o opinię prawną, a także w oparciu o dostępne dowody uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń (MSR 37 par.15) a zatem zgodnie z MSR 37 par.14 nie utworzono rezerwy obciążającej rachunek zysków i strat 2009 roku.

5.4. 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
RAZEM WYNAGRODZENIA		2 395

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
RAZEM WYNAGRODZENIA		195

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.

5.5. 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 Grupa KOPEX przewiduje realizację następujących inwestycji:

- budynki, nieruchomości, maszyny i urządzenia ⇒ 93 mln zł.,
- nowe produkty i przedsięwzięcia ⇒ 7 mln zł.,
- wartości niematerialne ⇒ 2 mln zł.,
- pozostałe ⇒ 3 mln zł.,

Grupa Kopex znajduje się w trakcie procesu zakupu akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „Ryfama” (omówiono w punkcie 3.2 sprawozdania). Ponadto Emitent złożył do Ministerstwa Skarbu Państwa ofertę na zakup akcji spółki Remag – do dnia sporządzenia raportu Emitent nie otrzymał informacji o dalszym przebiegu procesu prywatyzacji Spółki Remag.

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).

5.6. UMOWY UBEZPIECZENIA KOPEX S.A. – 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 |

5.7. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2009.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata; • Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Spadek stóp procentowych i tym samym obniżka zewnętrznego kosztu finansowego; 	<ul style="list-style-type: none"> • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce; • Umocnienie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Możliwość utraty kwalifikowanych pracowników; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Drogi import kompletacyjny; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Występujący obecnie kryzys gospodarczo-finansowy; • Słabnąca pozycja finansowa polskiego górnictwa;

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

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.

.Zgodnie z przyjętą w 2005 roku przez Grupę „Strategią zabezpieczania ryzyka walutowego oraz stóp procentowych” transakcje zabezpieczenia ryzyka kursowego (w stosunku do kursu przyjętego w kalkulacji ofertowej/kontraktowej) dokonywane są z chwilą podpisania kontraktu handlowego, a przypadku obrotu węglem / energią elektryczną z chwilą złożenia zlecenia wysyłki/dostawy towaru.

Grupa wykorzystuje jako instrumenty zabezpieczające transakcje forward oraz w bardzo ograniczonym zakresie struktury opcyjne.

Grupa Kapitałowa zabezpiecza planowane, rzeczywiste wpływy walutowe i nie prowadzi działań o charakterze spekulacyjnym. Spółka KOPEX S.A. prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2009 Grupa Kapitałowa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w kwotach:

- 93.532 tys. USD,
- 28.889 tys. EUR.

Bankowa ujemna wycena w/w instrumentów pochodnych zamknęła się kwotą 27.224 tys. zł.

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

5.8. PERPEKTYWY 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. Znamiennym 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 wydobywanie 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 miliardów 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 doświadczonych 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, otwarło 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 nowocześniejszych 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 niewralgicznych 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 dostawy 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. Jediną 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 tejże 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 wydobywanie 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 Zabrzeńskie 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 kopalń Turów i Belchatów. 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.

5.9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2009 na tle 2008 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009 ROK	STRUKTURA % [2]	2008 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2009/2008]
1	2	3	4	5	6
EKSPORT TOWAROWY	367 337	15,9%	187 112	9,4%	196,3%
MASZYNY I URZĄDZENIA	2 456	0,1%	32 176	1,6%	7,6%
WĘGIEL	40 849	1,8%	59 900	3,0%	68,2%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	323 619	14,0%	94 921	4,8%	340,9%
ODLEWY	-	0,0%	2	0,0%	0,0%
POZOSTAŁE	413	0,0%	113	0,0%	365,5%
EKSPORT USŁUG	438 989	19,0%	456 825	23,1%	96,1%
USŁUGI GÓRNICZE	20 219	0,9%	25 144	1,3%	80,4%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ	388 291	16,8%	383 208	19,3%	101,3%
ODLEWY	935	0,0%	1 335	0,1%	70,0%
POZOSTAŁE	29 544	1,3%	47 138	2,4%	62,7%
RAZEM EKSPORT	806 326	34,9%	643 937	32,5%	125,2%
KRAJ TOWARY	494 260	21,3%	530 566	26,8%	93,2%
MASZYNY I URZĄDZENIA	-	0,0%	9 447	0,5%	0,0%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	408 908	17,7%	428 653	21,6%	95,4%
ODLEWY	357	0,0%	1 204	0,1%	29,7%
POZOSTAŁE	84 995	3,6%	91 262	4,6%	93,1%
KRAJ USŁUGI	1 012 866	43,8%	808 141	40,7%	125,3%
USŁUGI GÓRNICZE	181 649	7,9%	127 620	6,4%	142,3%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ	781 939	33,8%	596 523	30,1%	131,1%
ODLEWY	12 366	0,5%	23 706	1,2%	52,2%
POZOSTAŁE	36 912	1,6%	60 292	3,0%	61,2%
RAZEM KRAJ	1 507 126	65,1%	1 338 707	67,5%	112,6%
RAZEM SPRZEDAŻ	2 313 452	100,0%	1 982 644	100,0%	116,7%
W TYM:					
USŁUGI	1 451 855	62,8%	1 264 966	63,8%	114,8%
TOWARY	861 597	37,2%	717 678	36,2%	120,1%

Ogółem skonsolidowane przychody za 2009 rok wyniosły 2.313.452 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 16,7%. W analizowanym okresie zanotowano wzrosty na sprzedaży krajowej produktów (wzrost o 25,3%) oraz sprzedaży eksportowej towarów oferowanych przez Grupę o 96,3%.

Ogółem sprzedaż na eksport w 2009 roku wyniosła 806.326 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa uzyskała wyższe przychody z tego tytułu o 25,2%. Największy udział w sprzedaży produktów na eksport w 2009 roku miała branża produkcji maszyn i urządzeń, gdzie zanotowano wzrost sprzedaży o 1,3% oraz w segmencie sprzedaży towarowej - branża związana ze sprzedażą energii elektrycznej – wzrost sprzedaży wyniósł 240,9%.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2009 roku wyniosły 1.507.126 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody z tego tytułu o 12,6%. Wzrost sprzedaży odnotowano w branży produkcji maszyn i urządzeń w wysokości 31,1% oraz realizowanych usługach górniczych o 42,3%.

5.10. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Afryka – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Ameryka - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Argentyna – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Australia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,

- Austria – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla i energii,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Białoruś – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Bośnia – odlewy oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Bułgaria – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Chiny – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Chorwacja – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Czechy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii elektrycznej,
- Dania – sprzedaż węgla,
- Francja – usługi górnicze oraz maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego,
- Hiszpania – sprzedaż węgla,
- Holandia – sprzedaż węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne,
- Iran – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Kazachstan - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Kosowo – odlewy,
- Litwa - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Macedonia - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Niemcy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa dołowego i odkrywkowego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii,
- Norwegia – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego oraz sprzedaż węgla,
- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz pozostałego przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii i odlewów
- Portugalia – sprzedaż węgla,
- Rosja – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Rumunia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Serbia – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Słowacja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, energia elektryczna oraz węgiel,
- Słowenia - maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Szwecja - maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego i przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Ukraina - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- W. Brytania - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Węgry – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Włochy – usługi górnicze.

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2009 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, usług górniczych oraz obrotu energią elektryczną. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych w prawie 40 rynkach całego świata.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 roku nie występuje żaden odbiorca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

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.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 roku nie występuje żaden dostawca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

5.11. 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:

- umowa z Jastrzębską Spółką Węglową zawarta w dniu 30.07.2009 roku, 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.
- 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>

5.12. 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.

5.13. 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.

5.14. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

5.15. 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 ¹⁾	200.000 ¹⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970 ¹⁾	3.970 ¹⁾
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Razem stan posiadania	Osoby zarządzające	203.970 ¹⁾	203.970 ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ – 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 ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Adam Kalkusiński	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Iwona Bajda	Sekretarz RN	630 ¹⁾	630 ¹⁾
Damian Jędrzejewski	Członek RN	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Stanisław Bargiel	Członek RN	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Razem stan posiadania	Osoby nadzorujące	630 ¹⁾	630 ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ – 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.

5.16. 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.

5.17. 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.

5.18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

5.19. 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	Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania	9,600.00
15.04.2008	Przeгляд 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
RAZEM		38,400.00

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	Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania	10,500.00
06.03.2009	Przeгляд 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
RAZEM		83,200.00

5.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
28-04-2010	MARIAN KOSTEMPSKI	PREZES ZARZĄDU	
28-04-2010	JÓZEF WOLSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
28-04-2010	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	