



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.  
ZA 2010 ROK**

## SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	3
1.1.	HISTORIA EMITENTA	3
1.2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.3.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	7
2.	PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	8
2.1.	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA	12
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	14
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	15
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	15
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX	16
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	16
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2010 ROKU	22
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	33
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	33
5.2.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	34
5.3.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	36
5.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2010 ROK	37
5.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2011	38
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2010	38
5.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
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	45
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	47
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. PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

### Dane teleadresowe:

„KOPEX” S.A.

ul. Grabowa 1

40-172 Katowice

tel.: +48 32 604 70 00; fax: + 48 32 604 71 00

e-mail: kopex@kopex.com.pl

adres strony internetowej: www.kopex.com.pl

numer statystyczny REGON: P-271981166

numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-012-68-49

**zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 000026782;**

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### 1.1. HISTORIA EMITENTA

Przedsiębiorstwo „KOPEX” utworzone zostało na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą - KOPEX” 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 jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. „KOPEX” występuje pod nową 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. podpisany został akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa oraz ustanowiony w formie aktu notarialnego pierwszy Statut Spółki pod firmą *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 serii A 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. Debiut na parkiecie i pierwsze historyczne notowanie akcji „KOPEX” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce w dniu 04czerwca 1998r.

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: 000026782. W dniu 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną aktualnie: *KOPEX Spółka Akcyjna* i dopuszczony skrót firmy: „KOPEX” S.A.

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

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

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

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem 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.

## 1.2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) działa w branży górniczej w skali światowej i składa się z jednostki dominującej - spółki publicznej „KOPEX” S.A. („Emitent”, „Spółka”, „podmiot dominujący”) oraz z jednostek zależnych w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Grupę Kapitałową wraz z jednostkami podporządkowanymi współtworzy obecnie ponad kilkadziesiąt 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. Opis i schemat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. z jednostkami podporządkowanymi przedstawiony został w punkcie 3. niniejszego sprawozdania okresowego.

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**

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki.

Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest:

**„sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.**

**W ponad 49 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 tworzy 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 dla górnictwa, 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 górnico-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 górniczne, 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, szybków, 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 górnich.

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 – Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku**

„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 górnich: reduktory, zwrotnie najazdowe, urządzenia kotwiąco - przesuwne, zawieszania linowe i inne.

➤ **Jednostka zależna – „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 – „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 – „EL-GÓR” S.A. 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 – HANSEN Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy**

Przedmiotem działalności tej spółki jest projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału 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 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 – PT. KOPEX MINING CONTRACTORS z siedzibą w Dżakarcie / INDONEZJA**

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

➤ **Jednostki zależne - KOPEX MIN – MONT A.D., KOPEX MIN – FITIP A.D. w likwidacji, KOPEX MIN – OPREMA A.D. 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 Grupy KOPEX:**

- **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, przeladunkowy 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 zwałowarek, 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 ( klapowe, 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 przeciwybuchowej, 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,
  - urządzeń kontrolno-pomiarowych i techniki strzałowej,
  - urządzeń do zabezpieczania sieci energetycznych w podziemiach kopalń,

- przekształtników energoelektronicznych oraz urządzeń dla kopalń odkrywkowych.
- **„Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o.** ⇒ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń 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.  
z siedzibą w Zabrze (przed zmianą pod firmą: „INFRABUD” Sp. z o. o.)
- **„ELGÓR + Hansen” Sp. z o.o.** ⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urządzeń budowy przeciwybuchowej, opracowywanie dokumentacji technicznych urządzeń 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 urządzeń górniczych,
  - remonty i modernizację ognioszczelnej aparatury budowy przeciwybuchowej,
  - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem.
 z siedzibą w Chorzowie
- **„KOPEX Construction” Sp. z o.o.** ⇒ 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.  
z siedzibą w Katowicach
- **„DOZUT – TAGOR” Sp. z o. o.** ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.  
z siedzibą w Tarnowskich Górach
- **BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o.** ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych , spawanie konstrukcji stalowych.  
z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- **„KOPEX Technology” Sp. zo.o.** ⇒ pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.  
z siedzibą w Zabrze
- **KOPEX AUSTRALIA (Pty) Ltd.** ⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych.  
z siedzibą w Newcastle/Australia
- **KOPEX WARATAH (Pty) Ltd.** ⇒ produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, a w szczególności:
  - produkcja wozów odstawczych pod własną marką Waracar oraz serwis tych urządzeń
 z siedzibą w Argenton/Australia (Waratah Engineering (Pty) Ltd)
- **INBYE Mining Services (Pty) Ltd. Ltd** ⇒ producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.  
z siedzibą w Argenton/Australia

### 1.3. 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 poszczególnej Spółki.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	2.128	2.163	
PRACOWNICY FIZYCZNI	4.631	4.514	
<b>OGÓŁEM</b>	<b>6.759</b>	<b>6.677</b>	

Koszty zatrudnienia:

	2010 ROK	2009 ROK	WTYS. PLN.
WYNAGRODZENIA	306 416	315 407	
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	62 113	63 936	
<b>RAZEM</b>	<b>368 529</b>	<b>379 343</b>	

## 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 2010 roku wyniosły 2.365.194 tys. zł, wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 66.062 tys. zł., tj. 2,9%.

Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za 2010 rok, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmentach:

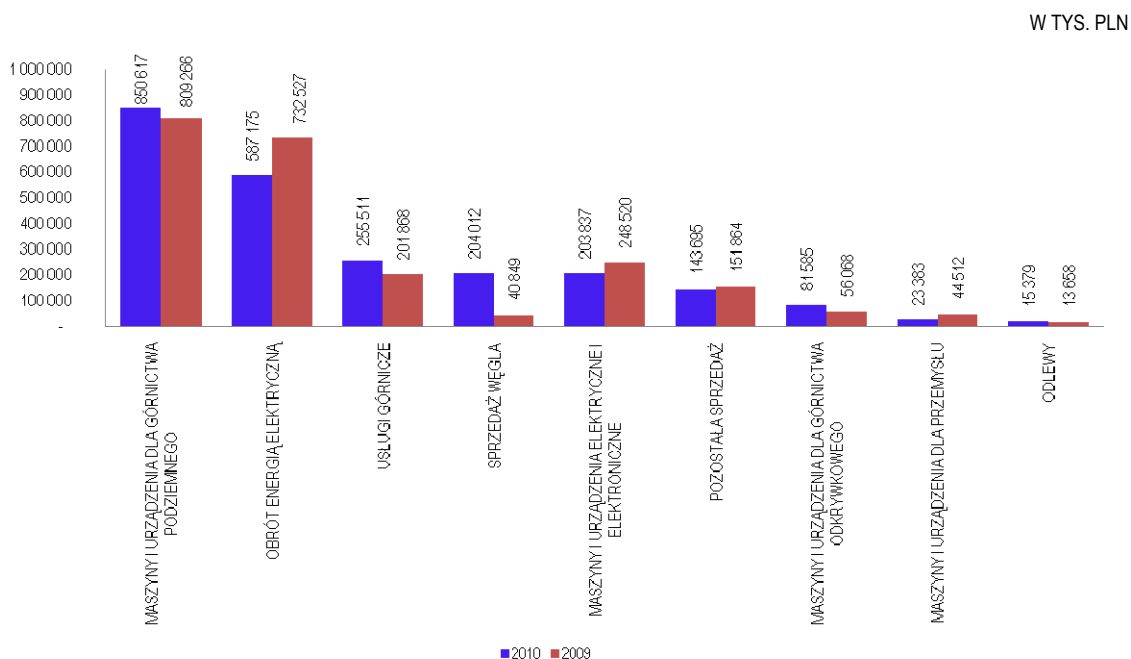
- usług górniczych (wzrost o 26,5%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 5,1%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego (wzrost o 45,5%);
- sprzedaży węgla (wzrost o 399,4%);
- odlewów (wzrost o 12,6%).

Spadek sprzedaży zanotowano w segmentach:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu o 47,5%;
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych o 18,0%;
- sprzedaży energii elektrycznej o 19,8%;

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

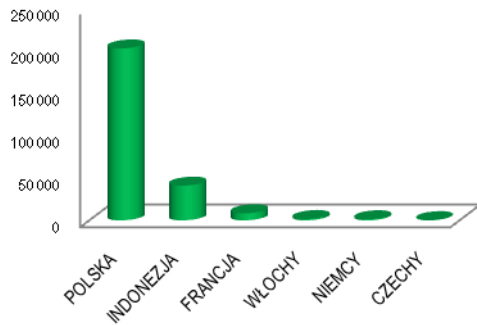
**BRANŻOWA STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY NETTO  
ZA 2010-2009 ROK**



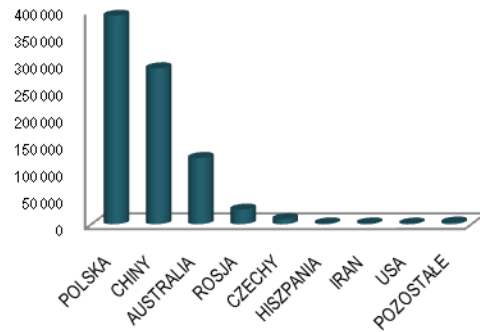


Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2010 rok prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

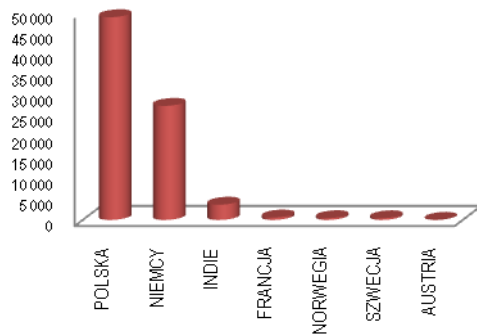
**Usługi górnicze**  
udział w sprzedaży ogółem 10,8%



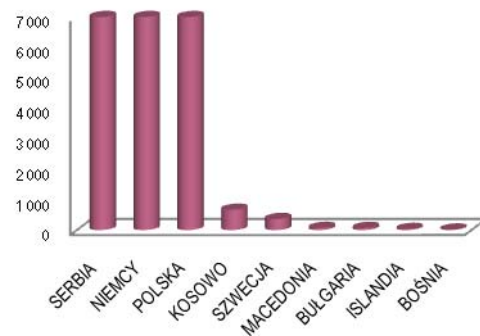
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego**  
udział w sprzedaży ogółem 36,0%



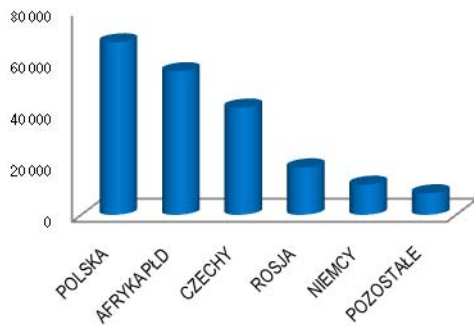
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego**  
udział w sprzedaży ogółem 3,4%



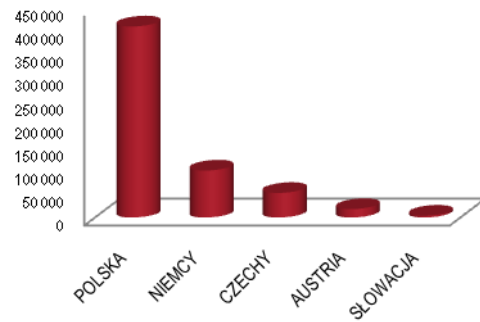
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu**  
udział w sprzedaży ogółem 1,0%



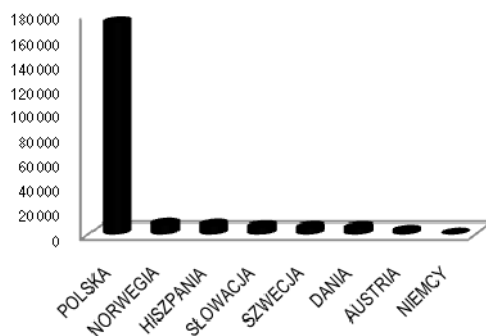
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych – udział w sprzedaży ogółem 8,6%**



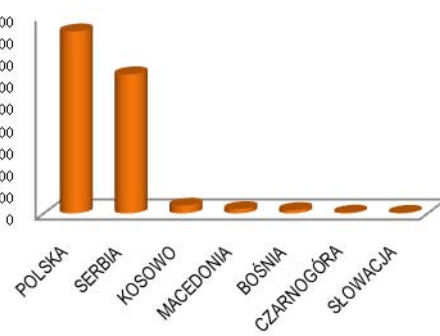
**Sprzedaż energii**  
udział w sprzedaży ogółem 24,8%



**Sprzedaż węgla**  
udział w sprzedaży ogółem 8,6%



**Odlewy**  
udział w sprzedaży ogółem 0,7%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w 2010 roku wyniósł 349.173 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 7.369 tys. zł., tj. o 2,2%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2010 roku 47.619 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.552 tys. zł. Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2010 roku 183.223 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 9.380 tys. zł., tj. 5,4%.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>a) sprzedaż składników majątku trwałego</b>	<b>7 190</b>	<b>1 961</b>
<b>b) dotacje</b>	<b>1 014</b>	<b>1 652</b>
<b>c) rozwiązane odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>16 096</b>	<b>7 979</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	631	368
- odpisy aktualizujące należności	15 465	7 611
<b>d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>3 790</b>	<b>9 160</b>
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	1 533	8 350
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	843	810
- inne	1 414	
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>14 156</b>	<b>12 326</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	3 700	4 689
- odpisanie zobowiązania	904	363
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	199	238
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	463	445
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	1 512	611
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	86	403
- przychody z działalności socjalnej	396	497
- inne	6 896	5 080
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>42 246</b>	<b>33 078</b>

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego</b>	<b>3 180</b>	<b>1 103</b>
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>6 514</b>	<b>11 542</b>
- odpisy aktualizujące zapasy	4 343	801
- odpisy aktualizujące należności	2 022	5 255
- odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	149	5 486
<b>c) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>5 740</b>	<b>3 653</b>
- przyszłe zobowiązania	3 949	2 110
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	164	612
- niewykorzystanych urlopów	399	541
- inne	1 228	390
<b>d) pozostałe, w tym:</b>	<b>45 056</b>	<b>18 193</b>
- odszkodowania, szkody powypadkowe	4 299	2 153
- darowizny	231	338
- kary, koszty sądowe	540	621
- składki nieobowiązkowe	78	72
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	140	371
- koszty refakturowania	321	376
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	347	1 330
- odpisane należności	9 069	1 797
- wycena transakcji walutowych – rachunkowość zabezpieczeń – ujętych w rachunku wyników	-1 568	
- likwidacja środków trwałych	542	686
- niedobory inwentaryzacyjne	33	
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	563	510
- strata na brakach własnych		1 479
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	24 514	5 705
- spisane inwestycje zaniechane	549	731
- inne	5 398	2 024
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>60 490</b>	<b>34 491</b>

W 2010 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 100.087 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 20.394 tys. zł. Niższy poziom zysku na działalności operacyjnej jest skutkiem głównie spadku rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, (pogorszenie rentowności operacyjnej segmentu wynika ze spadku zamówień na obudowy ścianowe spowodowane kryzysem na rynku wydobywczym. Trudna sytuacja rynkowa w segmencie maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego wpływa na brak satysfakcjonującego wykorzystania mocy produkcyjnych Tagor S.A., w konsekwencji

wynik na działalności operacyjnej spółki w okresie 2010 roku jest znacząco gorszy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ponadto na pogorszenie wyniku operacyjnego w segmencie miała wpływ ujemna wycena dotycząca instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej w kwocie 24.514 tys. zł. oraz wzrost poniesionych kosztów sprzedaży związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych),

- sprzedaży energii elektrycznej,  
(pogorszenie rentowności operacyjnej wynika głównie ze wzrostu kosztów zakupu energii oraz zmniejszenie się różnic cenowych między rynkiem krajowym a rynkami sąsiednimi mające wpływ na zmniejszenie rentowności kontraktów eksportowych)
- sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych, sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu, sprzedaży węgla oraz pozostałej działalności.

Pozytywny wpływ na wynik operacyjny zanotowano w segmencie usług górniczych w wyniku realizacji specjalistycznych i wysokomarżowych usług górniczych przez Kopex-PBSZ S.A. oraz sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego realizowanej przez Kopex-Famago Sp. z o.o.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Dywidendy i udziały w zyskach		8
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>11 442</b>	<b>13 278</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 035	4
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	1 035	4
b) z tytułu leasingu	706	2 304
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	706	2 304
c) pozostałe odsetki	9 701	10 970
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	9 701	10 970
<b>Przychody ze sprzedaży inwestycji</b>	<b>1 493</b>	<b>1 733</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>8 905</b>	<b>26 332</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>6 783</b>	<b>1 247</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 895	703
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	343	161
- na odsetki	1 552	542
b) pozostałe, w tym:	4 888	544
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	2 553	85
- przychody z tytułu operacji finansowych	636	
- inne	1 699	459
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>28 623</b>	<b>42 598</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>35 794</b>	<b>31 346</b>
a) od kredytów i pożyczek	26 754	29 311
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	26 754	29 311
b) pozostałe odsetki	9 040	2 035
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	9 040	2 035
<b>Wartość sprzedanych inwestycji</b>	<b>1 058</b>	<b>1 264</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>137</b>	
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>21 786</b>	<b>45 556</b>
a) zrealizowane	23 294	36 377
b) niezrealizowane	-1 508	9 179
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>10 969</b>	<b>7 905</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	70	819
- rezerwy na zobowiązania finansowe	66	611
- odsetki	4	208
b) pozostałe, w tym:	10 899	7 086
- odpisy aktualizujące należności finansowe	382	4 257
- prowizje bankowe	941	1 495
- strata ze sprzedaży wierzytelności	6	
- umorzone odsetki	665	161
- koszty windykacji należności	6 309	
- inne	2 596	1 173
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>69 744</b>	<b>86 071</b>

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

	31.12.2010	31.12.2009
• wskaźnik płynności bieżącej	1,47	2,04
• wskaźnik płynności szybkiej	0,86	1,33
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,16	0,21

Obecny poziom wskaźników płynności nie wskazuje na ryzyko utraty możliwości bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

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, a także z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek.

Skonsolidowany zysk brutto za okres 2010 roku, wyniósł 56.156 tys. zł i był niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 33,8%. W okresie 2010 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 33.259 tys. zł.

Wypracowany niższy poziom zysku netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest skutkiem spadku rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży: produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla: górnictwa podziemnego, przemysłu, produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych, sprzedaży energii elektrycznej, węgla oraz pozostałej działalności.

Czynnikami negatywnie wpływającymi na uzyskany poziom zysku netto były także: ujemny wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne, wzrost poniesionych kosztów sprzedaży związanych ze sprzedażą eksportową maszyn i urządzeń górniczych oraz ujemne saldo różnic kursowych.

## 2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. PLN.

	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Dynamika 2010/2009
<b>A k t y w a</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 120 261</b>	<b>58,2%</b>	<b>1 960 391</b>	<b>58,8%</b>	<b>108,2%</b>
Wartości niematerialne	52 821	1,5%	38 829	1,1%	136,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 241 228	34,1%	1 195 544	35,9%	103,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	721 790	19,8%	633 290	19,0%	114,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 559	0,1%	5 372	0,2%	29,0%
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	8 854	0,2%	10 495	0,3%	84,4%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 520	0,1%	2 818	0,1%	53,9%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	4 961	0,1%	32	0,0%	15 503,1%
Długoterminowe pozostałe należności	12 334	0,3%	10 773	0,3%	114,5%
Udzielone pożyczki długoterminowe	687	0,0%	293	0,0%	234,5%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 541	0,2%	563	0,0%	984,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 766	1,7%	60 011	1,8%	106,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 200	0,1%	2 371	0,1%	219,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 523 240</b>	<b>41,8%</b>	<b>1 371 474</b>	<b>41,1%</b>	<b>111,1%</b>
Zapasy	635 362	17,4%	477 791	14,3%	133,0%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	439 389	12,1%	391 237	11,7%	112,3%
Krótkoterminowe pozostałe należności	81 006	2,2%	78 347	2,3%	103,4%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	83 949	2,3%	54 926	1,6%	152,8%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	8 342	0,2%	1 880	0,1%	443,7%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	1 362	0,1%	8 586	0,3%	15,9%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 191	4,5%	143 665	4,3%	115,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 639	3,0%	215 042	6,5%	50,5%
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>883</b>	<b>0,0%</b>	<b>1 511</b>	<b>0,1%</b>	<b>58,4%</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>3 644 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 333 376</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,3%</b>

	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Dynamika 2010/2009
<b>Pasywa</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 377 464</b>	<b>65,2%</b>	<b>2 314 982</b>	<b>69,4%</b>	<b>102,7%</b>
Kapitał zakładowy	74 333	2,0%	74 333	2,2%	100,0%
Akcje własne	-2 979	-0,1%	-2 979	-0,1%	100,0%
Kapitał zapasowy	2 105 432	57,8%	2 083 555	62,5%	101,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	34 869	1,0%	8 307	0,2%	419,8%
Pozostałe kapitały rezerwowe	55 409	1,5%	36 841	1,1%	150,4%
Różnice kursowe z przeliczenia	26 490	0,7%	20 185	0,6%	131,2%
Zyski zatrzymane	13 868	0,4%	39 031	1,2%	35,5%
Kapitał udziałów niekontrolujących	70 042	1,9%	55 709	1,7%	125,7%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>172 946</b>	<b>4,8%</b>	<b>266 801</b>	<b>8,0%</b>	<b>64,8%</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	84 234	2,3%	206 079	6,2%	40,9%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 386	0,3%	1 975	0,1%	475,2%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	32 991	0,9%	6 948	0,2%	474,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 609	0,8%	29 995	0,9%	92,0%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	15 413	0,4%	14 783	0,4%	104,3%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 051	0,0%	3 339	0,1%	31,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 262	0,1%	3 682	0,1%	61,4%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 093 974</b>	<b>30,0%</b>	<b>751 593</b>	<b>22,6%</b>	<b>145,6%</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	563 892	15,5%	298 371	9,0%	189,0%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	343 351	9,4%	218 556	6,6%	157,1%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	121 202	3,3%	109 954	3,3%	110,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 786	0,2%	10 541	0,3%	64,4%
Pochodne instrumenty finansowe	3 028	0,1%	35 810	1,1%	8,5%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	5 138	0,1%	6 588	0,2%	78,0%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	37 715	1,0%	41 238	1,2%	91,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 862	0,4%	30 535	0,9%	42,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 644 384</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 333 376</b>	<b>100,0%</b>	<b>109,3%</b>

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2010 roku wynosiła 3.644.384 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2009 roku wzrosła o 9,3%. Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 8,2% oraz aktywów obrotowych o 11,1%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 62.482 tys. zł. oraz spadek wolumenu zobowiązań długoterminowych o 93.855 tys. tj. 35,2% i wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 342.381 tys. zł., tj. 45,6%

Najistotniejsze zmiany w okresie 2010 roku nastąpiły w składnikach bilansu:

#### AKTYWA:

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu w okresie 2010 roku w stosunku do końca 2009 roku z 1.371.474 tys. zł do 1.523.240 tys. zł. tj. o 11,1%. Najistotniejsze zmiany to:
  - zwiększenie wolumenu zapasów z 477.791 tys. zł. do 635.362 tys. zł. tj. o 33,0%;
  - zwiększenie wolumenu krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 391.237 tys. zł. do 439.389 tys. zł., tj. o 12,3%;
  - zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 78.347 tys. zł. do 81.006 tys. zł. tj. o 3,4%;
  - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 54.926 tys. zł. do 83.949 tys. zł. tj. o 52,8%;
  - zwiększenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 1.880 tys. zł. do 8.342 tys. zł. tj. o 343,7%;
  - zmniejszenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 8.586 tys. zł., do 1.362 tys. zł. tj. o 84,1%;
  - zwiększenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 143.665 tys. zł. do 165.191 tys. zł. tj. o 15,0%;
  - zmniejszenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 215.042 tys. zł. do 108.639 tys. zł., tj. o 49,5%.
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2010 roku w stosunku do końca roku 2009 o 159.870 tys. zł., tj. 8,2% nastąpił głównie poprzez:
  - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 13.992 tys. zł., tj. o 36,0%;
  - zwiększenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 45.684 tys. zł., tj. o 3,8%;
  - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 88.500 tys. zł., tj. o 14,0%;
  - zmniejszenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 3.813 tys. zł., tj. o 71,0%;
  - zmniejszenie pozycji inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 1.641 tys. zł., tj. o 15,6%;
  - zmniejszenie pozycji długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 1.298 tys. zł., tj. o 46,1%;
  - zwiększenie w pozycji długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług o 4.929 tys. zł.,
  - zwiększenie w pozycji długoterminowe pozostałe należności o 1.561 tys. zł., tj. o 14,5%;
  - zwiększenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 394 tys. zł.,
  - zwiększenie pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 4.978 tys. zł.,

- zwiększenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3.755 tys. zł. tj. o 6,3%,
- zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.829 tys. zł., tj. o 119,3%.

➔ zmniejszenie wartości w pozycji aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o 628 tys. zł., tj. o 41,6%.

#### 📈 PASYWA:

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 62.482 tys. zł.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres 2010 roku w stosunku do stanu na koniec roku 2009 o 93.855 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zmniejszenie pozycji kredytów i pożyczek długoterminowych o 121.845 tys. zł., tj. 59,1%;
- zmniejszenie długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2.386 tys. zł. tj. 8,0%;
- zmniejszenie pozycji pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.288 tys. zł. tj. 68,5%;
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.420 tys. zł. tj. 38,6%;
- oraz wzrost w pozycjach: długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 7.411 tys. zł. tj. 375,2%; długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 630 tys. zł. tj. 4,3% oraz pozostałych długoterminowych zobowiązań o 26.043 tys. zł., tj. o 374,8%.

Na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie 2010 roku w stosunku do roku 2009 o 342.381 tys. zł. wpłynęły głównie:

- wzrost pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 265.521 tys. zł. tj. 89,0%;
- wzrost pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 124.795 tys. zł. tj. 57,1%;
- wzrost pozycji krótkoterminowych pozostałych zobowiązań o 11.248 tys. zł., tj. 10,2%;
- oraz zmniejszenie w pozycjach: zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 3.755 tys. zł., tj. 35,6%; pochodnych instrumentów finansowych o 32.782 tys. zł., tj. o 91,5%; krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 1.450 tys. zł., tj. o 22,0%; pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 3.523 tys. zł., tj. 8,5% oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 17.673 tys. zł., tj. 57,9%.

### 2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2010 roku na tle roku 2009.

	2010	2009
<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	14.76	14.87
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	4.23	5.24
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	7.80	8.36
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / przychody ze sprzedaży) x 100	1.41	2.93
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) (zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	1.42	3.05
Wskaźnik rentowności majątku ogółem (ROA) (zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej / przeciętny stanu aktywów) x 100	0.95	2.05
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / (zobowiązania bieżące - rezerwy - rozliczenia międzyokresowe))	1.47	2.04
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące - rezerwy - rozliczenia międzyokresowe)	0.86	1.33
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące - rezerwy - rozliczenia międzyokresowe)	0.16	0.21
<b>WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA</b>		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	5.66	6.04
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	64 dni	60 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)	7.77	7.99
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	47 dni	46 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	14.54	9.89
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	25 dni	37 dni
<b>WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI</b>		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	2.57	3.71
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	34.76	30.55
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	65.24	69.45
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	48.06	46.48

**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**

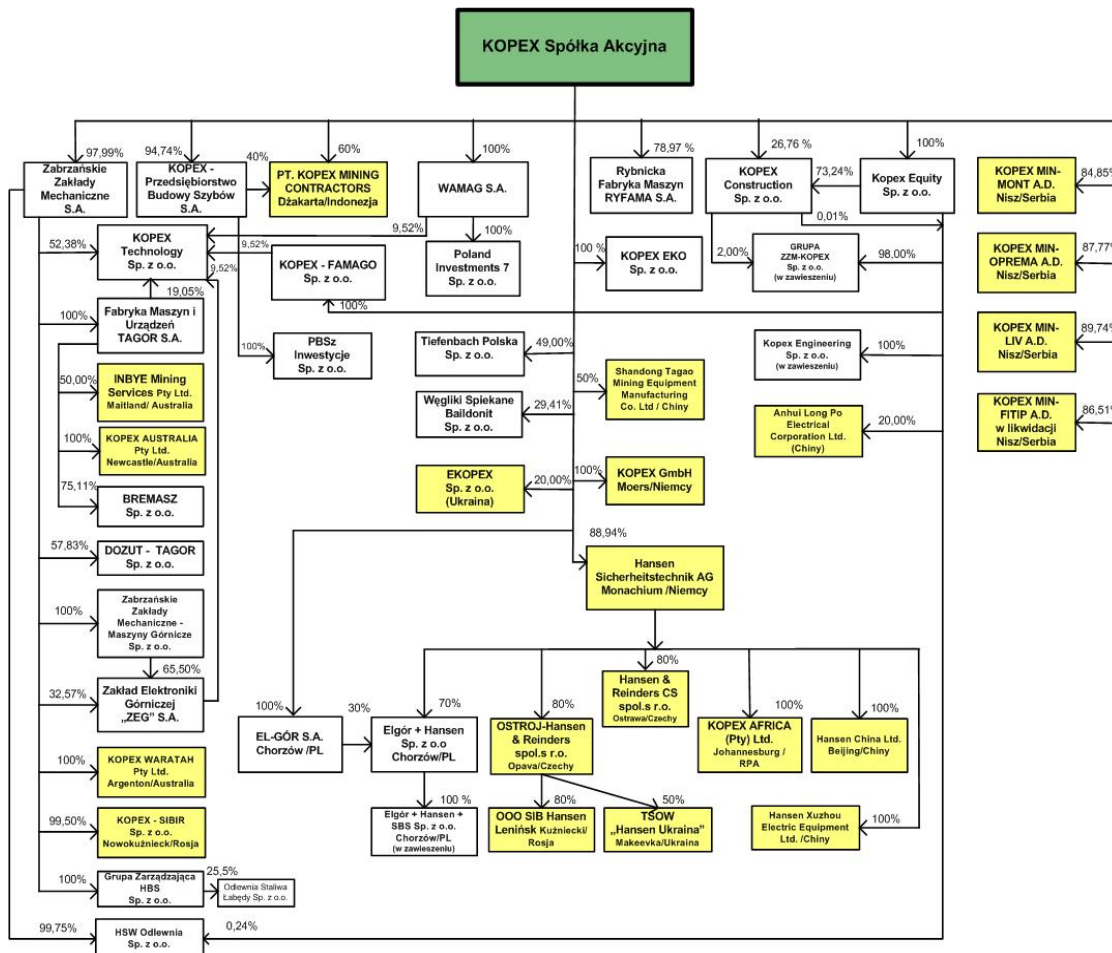
**3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”) stanowią: jednostka dominująca - spółka „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz 16 jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi. Na dzień sporządzania niniejszego opracowania 21 spółek posiada siedziby za granicą, w różnych krajach na kilku kontynentach, w tym najwięcej, bo aż 12 w Europie (cztery w Serbii, dwie w Niemczech, dwie w Republice Czeskiej, dwie w Federacji Rosyjskiej i dwie na Ukrainie), jedna w Republice Południowej Afryki, pięć w Azji (cztery w Chinach i jedna w Indonezji) oraz trzy w Australii. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności. Poniższy schemat obrazuje skład Grupy Kapitałowej KOPEX wzajemne powiązania i % udział w kapitale zakładowym.

„KOPEX” S.A. jako lider Grupy pełni w tej strukturze rolę szczególną, 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.

**Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. wraz z jednostkami podporządkowanymi**

(wg. stanu istniejącego na dzień 31.12.2010 roku)



➔ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą  
Źródło: Spółka

### 3.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Grupa KOPEX to generalny wykonawca przedsięwzięć inwestycyjnych w górnictwie węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, oferujący pełną obsługę inwestycji. Kompleksowa oferta Grupy KOPEX obejmuje: projektowanie, produkcję, dostawę i montaż maszyn oraz kompletnych systemów technologicznych, a także serwis i szkolenia.

#### Co wyróżnia Grupę 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 (Jastrzębska Spółka Węglowa, Katowicki Holding Węglowy, Kompania Węglowa, BOT, PGE).

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

(informacje obejmują okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wraz ze zmianami w okresie do dnia publikacji raportu rocznego)

#### 1) **Nabycia/objęcia akcji/udziałów przez „KOPEX” S.A. lub jednostki z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:**

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

1) W dniu 19 lutego 2010 roku zawarte zostały 3 niżej opisane 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. „RYFAMA” S.A. 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 w lutym 2010 roku akcji spółki RYFAMA było elementem akwizycji w ramach realizowanej strategii umacniania pozycji konkurencyjnej Grupy KOPEX w produkcji kompletnych zestawów ścianowych i spółka ta ze swoją ofertą produkcyjną bardzo dobrze wpisuje się w ofertę Grupy KOPEX.

Pierwsza umowa sprzedaży akcji zawarta została pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor), a Zakładami Urzędzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) na podstawie której KOPEX S.A. nabył 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, które stanowiły 26,92% udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku i dawały prawo do tłuż samo głosów na walnym zgromadzeniu.

Druga warunkowa umowa sprzedaży akcji zawarta została 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 Urzędzeń Mechanicznych „Chofum” S.A. z siedzibą w Chocianowie (Spółki) oraz Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (Gwarant GK) na podstawie której KOPEX S.A. nabędzie łącznie 594.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję i stanowiących 38,08% udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku. W wyniku spełnienia obydwu warunków zawieszających tj. uzyskania Decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nr DKK – 43/10 z dnia 25.05.2010r. o wydaniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez KOPEX S.A. kontroli nad Rybnicką Fabryką Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku oraz zapłaty ceny, w dniu 14 czerwca 2010 nastąpiło przeniesienie własności 594.000 akcji spółki „RYFAMA” S.A. na KOPEX S.A. Powstał tym samym stosunek dominacji w ten sposób, że KOPEX S.A. stał się spółką dominującą, a spółka RYFAMA S.A. spółką od niego zależną. Po realizacji w/w 2 umów KOPEX S.A. stał się właścicielem łącznie 1.014.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowiło 65,00% udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. i uprawniało do tłuż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki „RYFAMA” S.A. O zawarciu powyższych Umów i przebiegu realizacji KOPEX S.A. informował publicznie w raportach bieżących nr 24/2010 z dnia 20.02.2010 i nr 52/2010 z dnia 14.06.2010r. Zgodnie z trzecią podpisaną umową przedwstępną z Panem Krzysztofem Jędrzejewskim przy współudziale Kopek S.A. – Spółka KOPEX S.A. ma prawo do nabycia pakietu 388.007 akcji stanowiących 24,87% udziału w kapitale zakładowym.



2) W dniu 02.09.2010 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego RYFAMA S.A. dokonanego na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki „RYFAMA” S.A. z dnia 18 marca 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,59 zł. KOPEX S.A. objął zgodnie z cyt. uchwałą 1.040.000 nowych akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym RYFAMA S.A.

3) W dniu 14 września 2010 roku zawarty został Aneks nr 1 do w/w umowy przedwstępnej z dnia 19.02.2010r. nadający jej nowe brzmienie w § 2 ust.1 lit.(l), w § 3 ust.3,4 i 7 oraz dodający w § 6 ust.4 , a także zawarte zostały w tym dniu z udziałem KOPEX S.A. jako nabywającym przyrzeczone umowy sprzedaży akcji w wyniku których KOPEX S.A. nabył łącznie 312.000 akcji serii A oraz 129.400 akcji serii B spółki RYFAMA S.A. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 16 września 2010 r. O powyższych zmianach zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A. w spółce RYFAMA S.A. Emitent poinformował publicznie w raporcie bieżącym nr 80/2010 z dnia 16.09.2010r.

4) W dniu 05 października 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki RYFAMA S.A. podjęło uchwałę nr 5/10 w sprawie przymusowego wykupu akcji serii „A” należących do Akcjonariuszy mniejszościowych w łącznej ilości 157.993 szt. stanowiących prawie 5% udziału w kapitale zakładowym.

5) W dniu 26.01.2011 roku w wyniku realizacji Umowy przeniesienia własności akcji zwiększeniu uległo 10,59% bezpośrednio zaangażowanie kapitałowe KOPEX S.A. w spółce zależnej Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku. Z momentem podpisania w/w Umowy Inwestor wydał Emitentowi 258 691 akcji zwykłych na okaziciela serii B, a przeniesienie własności 76 007 akcji zwykłych na okaziciela serii A na rzecz KOPEX S.A. nastąpiło z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w depozycie papierów wartościowych Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie. W wyniku tej transakcji KOPEX S.A. posiadał łącznie 2.830.098 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowiły 89,56% w kapitale zakładowym.

6) W wyniku realizacji Umowy zlecenia kupna akcji z dnia 17 lutego 2011 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie KOPEX S.A. nabył łącznie dalszych 315.993 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz Serii B spółki Rybnicka Fabryka Maszyn i Urządzeń „RYFAMA” S.A. Transakcja ta stanowiła spełnienie postanowień trzeciej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji spółki RYFAMA S.A. z dnia 19 lutego 2010 roku (ze zmianami wprowadzonymi Aneksem nr 1 zawartym w dniu 14 września 2010 roku). Po tych transakcjach KOPEX S.A. posiada łącznie 3.146.091 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 99,56% w kapitale zakładowym i dają prawo do 99,56% głosów na walnym zgromadzeniu RYFAMA S.A. Pozostałe 0,46% akcji „RYFAMA” S.A. znajdują się w posiadaniu Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego - akcjonariusza większościowego spółki KOPEX S.A.

7) W dniu 09 marca 2011 roku zawarte zostały przez KOPEX S.A. dwie umowy na mocy których KOPEX S.A. nabył pozostałe 13.909 akcji serii B, o wartości nominalnej 1,59 zł każda, stanowiących 0,46% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i tym samym KOPEX S.A. posiada łącznie 3.160.000 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 100,00% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i dają prawo do 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu spółki RYFAMA S.A. Powyższe zmiany zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A. w spółce RYFAMA S.A. KOPEX podał do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 24/2011 z dnia 10.03.2011r.

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

1. W dniu 11.02.2010 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% w podwyższonym kapitale zakładowym 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. O powyższej zmianie stanu zaangażowania Emitent poinformował publicznie w raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 15.02.2010r.

2. W dniu 12.07.2010r. walne zgromadzenie spółki **KOPEX MIN – OPREMA A.D.** z siedzibą w Niszu/Serbii podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego spółki KOPEX MIN – OPREMA A.D. o kwotę 1.000.000,- euro oraz uchwałę o emisji 166.666 akcji serii C bez oferty publicznej (skierowanej do KOPEX S.A.) w celu podwyższenia kapitału podstawowego KOPEX MIN – OPREMA A.D. w drodze konwersji części długu powstałego z niespłaconej pożyczki udzielonej przez KOPEX S.A. spółce KOPEX MIN – OPREMA A.D. Jednakże do dnia publikacji raportu okresowego nie nastąpiła skuteczna rejestracja w Serbii podwyższenia kapitału KOPEX MIN – OPREMA A.D. 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 na walnym zgromadzeniu, co stanowi 87,77% ogólnej liczby głosów.

#### **c) objęcie przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze 99,5% udziałów w nowoutworzonej spółce „KOPEX-Sibir” Sp. z o.o. z siedzibą w Nowokuźniecku/Federacja Rosyjska:**

W dniu 10 sierpnia 2010 roku zarejestrowana została w Federacji Rosyjskiej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: „KOPEX-Sibir” Sp. z o.o., utworzona zgodnie z Kodeksem Cywilnym Federacji Rosyjskiej i Prawem Federalnym z dn. 08.02.1998 № 14-FZ "O spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością". Kapitał założycielski Spółki wynosi 10.050,25 Rubli, który jest podzielony między jej 2 udziałowców tj.: Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.

w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) posiadającą 99,5% udziału w kapitale zakładowym i osobę fizyczną, obywatela Federacji Rosyjskiej, posiadającego 0,5% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż urządzeń górniczych i części zapasowych oraz serwisowanie urządzeń górniczych.

**2) Połączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX ” S.A. mające na celu uproszczenie jej struktury i uczynienie bardziej przejrzystą, a także ograniczenie kosztów ich działalności i usprawnienie zarządzania, a mianowicie:**

**a) połączenie 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 18.03.2010r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców połączenia w drodze przejścia przez spółkę „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmująca) innej spółki z Grupy KOPEX o podobnym charakterze działalności (produkcja elementów prefabrykowanych) tj. spółki „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. 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 kapitale zakładowym) 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 kapitale zakładowym przy niezmiennym stanie posiadania 2.857 udziałów.

**b) wezwanie ZZM S.A. (podmiot zależny od KOPEX S.A.) do zapisywania się na sprzedaż akcji Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach przez pozostałych akcjonariuszy, zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej oraz włączenie docelowo w fazie II spółki „ZEG” S.A. do spółki ELGÖR+HANSEN Sp. z o.o w Chorzowie;**

W Planie restrukturyzacji Grupy KOPEX założono, iż po zakupie przez ZZM S.A. pozostałych w wolnym obrocie akcji ZEG S.A., akcje Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a kolejnym krokiem będzie włączenie spółki ZEG S.A. do spółki Elgör+Hansen Sp. z o.o. w Chorzowie (spółka zależna HANSEN Sicherheitstechnik AG w Monachium) tj. do spółki o podobnym profilu działalności. Poniżej przedstawiono chronologicznie działania związane z realizacją strategii restrukturyzacji i porządkowania struktury Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. poprzez jej uproszczenie i uczynienie bardziej przejrzystą w odniesieniu do spółki ZEG S.A. w Tychach.

Zarząd Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. z siedzibą w Tychach (jednostka zależna od ZZM S.A. oraz od spółki ZZM Maszyny Górnicze Sp. z o.o.) przekazał w dniu 14 lipca 2010 r. do publicznej wiadomości (raport bieżący ZEG S.A. nr 16/2010 z dnia 14.07.2010 roku) treść uchwały z dnia 13.07.2010r. Zarządu Spółki Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrze w brzmieniu:

"1. Zarząd Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A., będących akcjonariuszem Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A., w związku z zamiarem żądania umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. podjęcia uchwały o przywróceniu akcjom Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. formy dokumentu (zniesieniu dematerializacji), postanawia przystąpić do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. przez pozostałych akcjonariuszy, zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Zarząd Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. postanawia zlecić ogłoszenie i przeprowadzenie wyżej wymienionego wezwania podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej."

W wyniku wezwania Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. nabyły 11.700 sztuk akcji, co stanowi 1,03% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A. Akcje te zostały zapisane na rachunku Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w dniu 10 września 2010 r. Po rozliczeniu transakcji nabycia akcji w związku z ogłoszonym wezwaniem Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. posiadają łącznie z podmiotem zależnym 1.113.104 sztuk akcji, stanowiących 98,07% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Zakładu Elektroniki Górniczej "ZEG" S.A., w tym:

a) bezpośrednio Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. posiadają 369.654 sztuk akcji „ZEG” S.A. stanowiących 32,57% udziału w kapitale zakładowym "ZEG" S.A. i uprawniających do 369.654 głosów na walnym zgromadzeniu "ZEG" S.A., co stanowi 32,57% ogólnej liczby głosów,

b) pośrednio przez jednostkę zależną: Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. w Zabrze posiadają 743.450 sztuk akcji "ZEG" S.A. stanowiących 65,50% udziału w kapitale zakładowym "ZEG" S.A. i uprawniających do 743.450 głosów na walnym zgromadzeniu "ZEG" S.A. co stanowi 65,50% ogólnej liczby głosów (raport bieżący ZEG S.A. nr 29/2010 z dnia 13.09.2010).

Przed wezwaniem Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. miały 31,54% akcji spółki ZEG S.A., a pośrednio, poprzez spółkę od niej zależną „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze” Sp. z o.o. 65,50%. Łącznie ZZM S.A. posiadał 1.101.404 akcji ZEG S.A., które stanowiły 97,04% kapitału spółki.

Zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 listopada 2010 roku wyrażona została zgoda spółce Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” z siedzibą w Tychach na przywrócenie akjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) ze skutkiem prawnym tego zezwolenia na dzień 07 grudnia 2010 roku. W dniu 26 listopada 2010 r. ZEG S.A. otrzymał Uchwałę Nr 1228/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 25 listopada 2010 r. w sprawie zawieszenia i wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. Od dnia 2 grudnia 2010 r. obrót akcjami spółki „ZEG” S.A. został zawieszony, a z dniem 7 grudnia 2010 r. akcje spółki „ZEG” S.A. zostają wykluczone z obrotu giełdowego. Powyższa decyzja Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dotyczyła wszystkich wyemitowanych i jednocześnie dopuszczonych do obrotu akcji Emitenta tj łącznie 1.135.040 szt. akcji spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. W dniu 25 listopada 2010 r. Zarząd ZEG S.A. zwrócił się z wnioskiem do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o wycofanie z depozytu wszystkich wyemitowanych przez spółkę Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. akcji i zamknięcie prowadzonych dla nich kont ewidencyjnych. Na mocy Uchwały nr 835/10 Zarządu KDPW S.A. z dnia 16 grudnia 2010 roku ustalo uczestnictwo spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w typie Emitent oraz zamknięte zostały konta ewidencyjne prowadzone dla akcji ZEG S.A.

Po otrzymaniu rozliczenia akcji ZEG SA z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i poszczególnych biur maklerskich Zarząd ZEG S.A. podjął uchwałę przyporządkowującą dotychczasowym akcjonariuszom akcje według numeracji w poszczególnych seriach, w odcinkach zbiorowych, odpowiednich do ostatnich zapisów na rachunkach w biurach maklerskich, ustalono ponadto wzór odcinków zbiorowych i dokumenty akcji do wydania akcjonariuszom, którzy tego zażądają. Zarząd ZEG S.A. przyjął także regulamin wydawania akcji w postaci dokumentu.

Dalsze czynności związane będą z realizacją zamiaru włączenia spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. do struktury organizacyjnej spółki „Elgór + Hansen” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie przez przeniesienie całego majątku Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. (spółka przejmowana) na „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. (spółka przejmująca) tj. tzw. łączenie się przez przejęcie dokonywane w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych w oparciu o „Harmonogram czynności niezbędnych do zniesienia dematerializacji akcji Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. oraz połączenia Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. przez przejęcie przez „Elgór+Hansen” Sp. z o.o.”

#### **c) włączenie spółek Hansen & Reinders Projektgesellschaft Tschechien GmbH oraz Hansen & Reinders Projektgesellschaft Polen GmbH w Gelsenkirchen/Niemcy do spółki zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy:**

W ramach prowadzonego przez Emitenta procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. w celu uproszczenia istniejącej struktury organizacyjnej Grupy HANSEN, poprawy zarządzania i oszczędności kosztów podjęta została decyzja o włączeniu 2 spółek tj. Hansen & Reinders Projektgesellschaft Tschechien GmbH oraz Hansen & Reinders Projektgesellschaft Polen GmbH z siedzibą w Gelsenkirchen/Niemcy do „spółki - matki” Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy posiadającej 100% udziałów w każdej ze spółek.

- Na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Hansen & Reinders Projektgesellschaft Tschechien GmbH z dnia 22.07.2010 i umowy o połączeniu z dnia 22.07.2010r. do rejestru handlowego spółki przejmującej tj. Hansen Sicherheitstechnik AG wpisane zostało 06.09.2010 połączenie. W wyniku tego aktu spółka Hansen Sicherheitstechnik AG jako następcą prawną stała się bezpośrednim udziałowcem większościowym innej spółki z Grupy HANSEN pod firmą Ostroj-Hansen & Reinders spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Republika Czeska posiadając 80% udziału w jej kapitale zakładowym.
- Na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Hansen & Reinders Projektgesellschaft Polen GmbH z dnia 19.08.2010 i umowy o połączeniu z dnia 19.08.2010r. do rejestru handlowego spółki przejmującej tj. Hansen Sicherheitstechnik AG wpisane zostało 23.09.2010 połączenie. W wyniku tego aktu spółka Hansen Sicherheitstechnik AG jako następcą prawną stała się bezpośrednim udziałowcem większościowym innej spółki z Grupy HANSEN pod firmą Elgór +Hansen Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie posiadając 70% udziału w jej kapitale zakładowym.

#### **d) decyzja o zamiarze połączenia spółek KOPEX S.A. i spółki zależnej KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach:**

Zarząd KOPEX S.A. w dniu 18 marca 2011 roku podjął Uchwałę Nr 012/2011 w przedmiocie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia spółek KOPEX S.A. (spółka przejmująca) i KOPEX Equity Sp. z o.o. (spółka przejmowana). KOPEX S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1), z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”), tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółki przejmowanej („połączenie”), na zasadach określonych

w Planie połączenia. Informacja ta przekazana została do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2011 z dnia 18 marca 2011 r. W dniu 29 marca 2011 roku przyjęto i podpisano Plan połączenia. Zasadniczym przedmiotem działalności spółki KOPEX Equity Sp. z o.o. jest leasing finansowy.

Realizacja zamiaru połączenia spółek KOPEX S.A. i KOPEX Equity Sp. z o.o. wpłynie pozytywnie na łączące się spółki i pozwoli na osiągnięcie wymiernych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, a także pozwoli zrealizować cele długookresowe jakie w zamierzeniu mają zostać osiągnięte do których należą:

- a) istotne uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową KOPEX, co pozwoli również zmniejszyć koszty i poprawić efektywność działania Grupy (spółka przejmowana KOPEX Equity Sp. z o.o. jest większościowym współnikiem w kilku spółkach GK KOPEX tj. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym KOPEX Famago Sp. z o.o. w Zgorzelcu, 73,24% udziałów w spółce KOPEX Construction Sp. z o.o. w Katowicach, 98% udziału w spółkach Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o. w Katowicach, 100% w KOPEX Engineering Sp. z o.o. w Katowicach, 20% w chińskiej spółce Anhui Long Po Electrical Corp. oraz 9,58% w Polskim Konsorcjum Gospodarczym S.A. w Warszawie);
- b) kontynuacja dotychczasowej działalności spółek w oparciu o najlepsze rozwiązania funkcjonujące w każdej z nich, z wykorzystaniem optymalnej infrastruktury, kwalifikacji i doświadczenia pracowników łączących się spółek;
- c) wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie efektywności prowadzonej działalności;
- d) korzyści wynikające z efektów skali i synergii związanych ze wzrostem przychodów, minimalizacją kosztów oraz efektywniejszym wykorzystaniem potencjału ludzkiego obu Spółek;
- e) rozszerzenie i wzbogacenie zakresu przedmiotowego działalności spółki przejmującej o zakres spółki przejmowanej i pojawienie się nowego segmentu działalności w spółce przejmującej.

Aktualnie trwają dalsze procedury formalno – prawne zmierzające do realizacji zamiaru połączenia obu spółek.

**3) Zbycia akcji/udziałów przez KOPEX S.A. bądź inne spółki z Grupy KOPEX-u , zawieszenia działalności bądź procesy likwidacyjne wybranych spółek podjęte w ramach prowadzonego przez Emitenta procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.:**

**a) zbycie przez KOPEX S.A. posiadanych 4,505 % akcji spółki „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach:**

W dniu 11 czerwca 2010 roku nastąpiła sprzedaż wszystkich posiadanych przez „KOPEX” S.A. 140.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach, które stanowiły 4,505% udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniały do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505% ogólnej liczby głosów. Obecnie KOPEX S.A. nie posiada już żadnych akcji spółki FASING” S.A. w Katowicach. O powyższej transakcji sprzedaży akcji spółki publicznej „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach KOPEX S.A. poinformował publicznie w raporcie bieżącym nr 53/2010 z dnia 15 czerwca 2010r., a także KNF i Spółkę „FASING” S.A.

**b) zbycie przez KOPEX S.A. posiadanych 60% akcji spółki „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. z siedzibą w Zabrze:**

Realizowana strategia porządkowania składu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. i jej przedmiotu działalności była podstawą decyzji o podpisaniu w dniu 21 maja 2010 roku przez Emitenta jako „Sprzedającego” Umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez KOPEX S.A. 1.200.000 akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej jednej akcji 1,00 zł każda, spółki niepublicznej „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) za łączną cenę 1.200.000,- złotych (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych) na rzecz dwóch osób fizycznych (oznaczonych imiennie w umowie) jako „Kupującymi”. Zbywane akcje stanowiły 60% kapitału zakładowego i dawały prawo do tyleż samo ogółu głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest budowa i eksploatacja biogazowni oraz organizacja finansowania inwestycji. Umowa zawarta była pod warunkami zawieszającymi, które w dniu 29 czerwca 2010 roku spełnione zostały w pełni, a mianowicie nastąpiła zapłata w ustalonym terminie ceny nabycia Akcji „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. oraz nastąpił zwrot udzielonej tej Spółce przez KOPEX S.A. kwoty pożyczki wraz z odsetkami umownymi. O zawarciu powyższej umowy sprzedaży akcji i jej realizacji Zarząd KOPEX S.A. poinformował publicznie w raportach bieżących nr 48/2010 z dnia 21.05.2010r. oraz nr 59/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku.

**c) zbycie części udziałów spółki KOPEX AFRICA (Pty) Ltd z siedzibą w Republice Południowej Afryki na rzecz Spółki z RPA The Leeuw Group (Pty) Ltd.:**

Spółka KOPEX AFRICA (Pty) Ltd wchodząca w skład Grupy HANSEN (przed zmianą w sierpniu 2010r. nazwy występowała w pierw pod firmą HANSEN+Genwest (Pty) Ltd, a potem aż do sierpnia 2010r. pod firmą KOPEX+Genwest (Pty) Ltd.) w której 100% udziału posiada spółka HANSEN Sicherheitstechnik AG w Monachium (KOPEX S.A. posiada 88,94% udziału w jej kapitale zakładowym). Zmiany otoczenia rynkowego oraz działania na rzecz rozszerzenia dotychczasowej oferty sprzedaży spowodowały, że spółka KOPEX AFRICA (Pty) Ltd zamierzała przystąpić do programu „Black Economic Empowerment” w RPA i zawarto porozumienie na mocy którego 25,3197% udziałów miało przejść na rzecz inwestora z RPA spółkę The Leeuw Group (Pty) Ltd. Celem włączenia drugiego udziałowca do spółki miało być osiągnięcie przez spółkę KOPEX AFRICA (Pty) Ltd statusu przedsiębiorstwa „Black Economic Empowerment” (wzmocnienie uprawnień czarnej ludności w gospodarce poprzez zabezpieczenie kluczowych interesów mniejszościowych udziałowców) i poprzez to poprawy jej konkurencyjności oraz stworzenie nowych możliwości osiągania przez spółkę KOPEX AFRICA (Pty) Ltd korzyści ekonomicznych z prowadzonej działalności gospodarczej na terytorium RPA. Zamiar ten nie został zrealizowany, gdyż Zarząd spółki KOPEX AFRICA (Pty) Ltd przekazał obecnie informację o zmianie koncepcji w tym zakresie, a zatem spółka HANSEN Sicherheitstechnik AG w Monachium jest w posiadaniu nadal 100% udziałów w spółce KOPEX AFRICA (Pty) Ltd. Przedmiotem działalności KOPEX AFRICA (Pty) Ltd jest produkcja, naprawa i modyfikacje ognioszczelnego i nie ognioszczelnego elektrycznego sprzętu łączeniowego i transformatorów dla górnictwa.

**d) zbycie przez KOPEX S.A. i spółkę zależną KOPEX Equity Sp. z o.o. wszystkich udziałów spółki AUTOKOPEX Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach:**

Realizowana strategia porządkowania składu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. i jej przedmiotu działalności była podstawą decyzji o podpisaniu w dniu 16 grudnia 2010 roku przez Emitenta i przez spółkę zależną KOPEX Equity Sp. z o.o. jako „Sprzedających” Umów sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki AUTOKOPEX Sp. z o.o. w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki AUTOKOPEX Sp. z o.o. w Katowicach była sprzedaż samochodów (salon HONDA), obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pomoc drogowa, sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, wynajem samochodów i pozostałych środków transportu lądowego. Działalność ta zdecydowanie odbiegała od profilu spółek Grupy KOPEX, stąd też postanowiono o zbyciu posiadanych udziałów. KOPEX S.A. posiadał 80,41% udziału w kapitale zakładowym spółki AUTOKOPEX Sp. z o.o., a spółka KOPEX-Equity Sp. z o.o. 19,59% udziału w kapitale zakładowym.

**e) likwidacja spółki zależnej „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach:**

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy udziale obydwu wspólników Spółki (firma EKSEN PROJE INŞAAT TURIZM VE TICARET ANONIM ŞİRKETİ z siedzibą w Ankarze/Turcja oraz „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, posiadający po 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki) podjęło jednomyślnie decyzję o rozwiązaniu spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i o wyznaczeniu jej likwidatora. Postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 29.10.2010r. wpisano w Dziale 6 informację o uchwale Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o zatwierdzeniu sprawozdania likwidacyjnego i o wykreśleniu podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka ta nie podjęła od momentu zawiązania faktycznej działalności gospodarczej i nie zatrudniała pracowników. O decyzji wspólników odnośnie likwidacji spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 8/2010 z dnia 15.01.2010r., a o jej wykreśleniu w KRS w raporcie bieżącym nr 99/2010 z dnia 09.11.2010r.

**f) decyzja o likwidacji serbskiej spółki zależnej KOPEX MIN – FITIP A.D. z siedzibą w Niszu/Serbia:**

Negatywny wpływ kryzysu światowego na warunki funkcjonowania firm na rynku serbskim przejawiające się zatrzymaniem inwestycji przemysłowych i spadkiem zamówień, szczególnie w produkcji konstrukcji stalowych oraz działalności montażowej wymusiło zrewidowanie przez KOPEX S.A. pierwotnej koncepcji planowanego połączenia spółek KOPEX MIN - MONT A.D., KOPEX MIN – OPREMA A.D. oraz KOPEX MIN – LIV A.D. ze spółką KOPEX MIN – FITIP A.D. jako spółką przejmującą, (wszystkie spółki z siedzibą w Niszu/Serbia). W dniu 12 lipca 2010 roku nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki KOPEX MIN – FITIP A.D. podjęło uchwałę o wszczęciu postępowania likwidacyjnego spółki KOPEX MIN – FITIP A.D. i o wyznaczeniu jej likwidatora. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożony został do serbskiej agencji rejestru przedsiębiorstw (Агенција за привредне регистре), a do nazwy spółki dodano „w likwidacji”. Podstawową działalnością spółki była produkcja konstrukcji stalowych i części oraz działalność montażowa. KOPEX S.A. jest właścicielem 761.428 akcji stanowiących 86,51% kapitału zakładowego i dających prawo do tyluż głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostałymi akcjonariuszami mniejszościowymi są: Akcjonarski Fond A.D. Beograd – 4,01% oraz 6,25% pozostali drobni akcjonariusze. Zgodnie z prawem miejscowym trwają procedury związane z procesem likwidacji spółki KOPEX MIN – FITIP w likwidacji A.D.

**g) decyzja o likwidacji spółki Hansen Xuzhou Electric Equipment Ltd. z siedzibą w Xuzhou/Chiny:**

Spółka Hansen Xuzhou Electric Equipment Ltd jest spółką wchodzącą w skład Grupy HANSEN, w której 100% udziału posiada niemiecka spółka HANSEN Sicherheitstechnik AG (spółka zależna od KOPEX S.A.)

W związku z nieosiągnięciem zakładanych przy tworzeniu tej spółki celów na rynku chińskim jak i w celu ograniczenia dalszych kosztów działalności spółek Grupy HANSEN, Rada Nadzorcza HANSEN Sicherheitstechnik AG podjęła w dniu 02 listopada 2010 roku uchwałę o likwidacji spółki Hansen Xuzhou Electric Equipment Ltd w Chinach i trwają procedury likwidacyjne tej spółki zgodnie z miejscowym prawem.

**h) proces restrukturyzacji spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli:**

Spółka HSW Odlewnia Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym przeszła intensywny proces restrukturyzacji mający na celu dostosowanie poziomu kosztów działalności do wielkości umożliwiającej konkurowanie z innymi odlewniami na rynku. Elementem realizowanego procesu restrukturyzacji jest podwyższenie jej kapitału zakładowego z kwoty 50.000,- PLN o kwotę 20.000.000,- PLN w drodze emisji 20.000 udziałów po 1.000 PLN każdy, skierowanych do objęcia przez nowego wspólnika spółkę od KOPEX S.A. zależną Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników HSW Odlewnia z dnia 31.08.2010r. Wskutek objęcia powyższych udziałów spółka z Grupy KOPEX Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. stała się posiadaczem udziałów spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. stanowiących 99,75% udziału w jej kapitale zakładowym. W dniu 27 października 2010 roku zawarte zostały pomiędzy ZSM S.A., a udziałowcami mniejszościowymi umowy sprzedaży udziałów zmierzające do wykupu przez ZSM S.A. pozostałych 0,25% udziałów. Postanowieniem z dnia 09 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu w KRS spółki ZSM S.A. jako jedynego Wspólnika spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. posiadającego wszystkie jej udziały tj. 20.050 udziałów o wartości nominalnej 20.050.000 zł.

**i) zbycie przez spółkę pośrednio zależną „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach części udziałów INBYE Mining Services Pty. Ltd z siedzibą w Maitland/Australia;**

Z datą 10 lutego 2011 roku zawarta została pomiędzy spółką „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (spółka pośrednio zależna od KOPEX S.A.), a firmą australijską Standens Equipment Pty Ltd i dwiema osobami fizycznymi (obywatele australijscy) umowa zbycia udziałów spółki INBYE Mining Services PTY Ltd. w Australii w łącznej liczbie stanowiących 25% udziałów w kapitale spółki INBYE. Przed zbyciem spółka „TAGOR” S.A. posiadała udziały stanowiące 50% w kapitale spółki INBYE Mining Services PTY Ltd. Zawarta umowa zbycia udziałów jest efektem wypełnienia przez spółkę „TAGOR” S.A. postanowień klauzuli 6.1. pierwotnej Umowy Kupna – sprzedaży 50% udziałów spółki INBYE Mining Services PTY Ltd. w Australii z dnia 06.02.2008 roku tj. opcji odkupu od „TAGOR” S.A. 25% udziałów po ustalonej w umowie cenie. Spółka INBYE jest producentem ciężkich przenośników zgrzeblowych i koordynatorem technicznym dostaw kompleksów ścianowych na rynek australijski. Spółka „TAGOR” S.A. posiada pakiet upoważniający, na podstawie Umowy udziałowców, do rekomendowania jednego przedstawiciela w Radzie Dyrektorów.

**4) Zbycie przez Skarb Państwa posiadanego mniejszościowego pakietu akcji spółki „KOPEX” S.A.:**

Dnia 14 stycznia 2010 roku wpłynęła do Spółki odpowiedź Ministerstwa Skarbu Państwa (pismo znak: MSP/DMS/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%). O zbyciu akcji KOPEX-u przez Skarb Państwa Emitent informował publicznie w raporcie bieżącym nr 9/2010 z dnia 15.01.2010r.

*Poza wyżej opisanymi w punkcie 3.3. zdarzeniami i zmianami w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. nie nastąpiły w okresie sprawozdawczym żadne 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	158.977
2. Akwizycje i przejęcia	103.058
3. Wartości niematerialne	13.110
4. Budynek i nieruchomości	8.918
5. Nowe produkty i przedsięwzięcia	4.067
6. Inne	7.874
<b>Razem</b>	<b>296.004</b>

Grupa Kapitałowa w roku 2010 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 2010 ROKU**

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 ze zmianami) oraz wypełniając obowiązki wynikające z Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe w związku z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego – Emitent przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2010, które zawiera w swej treści niezbędne informacje wymagane w/w przepisami.

**a) 1. 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.**

W 2010 roku Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 04 lipca 2007 roku oraz obowiązującemu od dnia 01 lipca 2010 roku znowelizowanemu zbiorowi zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy

Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku. Tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

## **2. Informacja odnośnie praktyk Emitenta w zakresie ładu korporacyjnego, które wykraczają poza wymogi przewidziane prawem krajowym.**

- Emitent wydaje miesięcznik internetowy Grupy KOPEX „**ART OF MINING**”, w którym prezentuje bieżące wydarzenia i ciekawostki z działalności Emitenta i spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej, a przez to inwestorzy mają możliwość szerszego dostępu do informacji. Miesięcznik zamieszczony jest na stronie głównej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl);
- KOPEX bierze aktywny udział w „Akcji Inwestor” stworzonej z inicjatywy dziennika gospodarczego „Puls Biznesu” i będącej platformą wymiany informacji między inwestorami indywidualnymi, a spółkami giełdowymi. Aktywność ta została w 2010 roku nagrodzona pisemnym podziękowaniem;
- Emitent organizuje okresowe spotkania z inwestorami i analitykami rynku kapitałowego np. przy okazji prezentacji wyników okresowych Spółki i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., które z jednej strony są okazją do poznania potrzeb informacyjnych interesariuszy, a z drugiej strony służą wzmocnieniu i udoskonalaniu relacji z rynkiem kapitałowym.

### **b) Informacje 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.**

W odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego, które w Spółce nie są (w części lub w całości) i do odwołania nie będą stosowane Spółka opublikowała raport bieżący Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008 roku, a także odniosła się do nich w opublikowanym przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2010 roku wraz z raportem rocznym za 2009 rok „Oświadczeniu o stosowaniu w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku”. W związku z wprowadzonymi Uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010r., w połowie 2010 roku zmianami w zasadach dobrych praktyk Zarząd Emitenta dokonał analizy wprowadzonych przez Giełdę zmian, zweryfikował dotychczasowe oświadczenie oraz poinformował w raporcie EBI nr 1/2010 o ustaniu stanu nieprzestrzegania wymienionych niżej zasad ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, co do których wcześniej Emitent oświadczył, iż zasady te nie są i nie będą do odwołania stosowane. W raporcie tym Emitent powiadomił mianowicie, iż ustał stan nieprzestrzegania zasad części II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych” tj. zasady 1 pkt.6 oraz zasady 2, a zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010r. wymieniane dotychczas zasady od przestrzegania, których wcześniej Emitent odstąpił tj. zasada 1 pkt.4) z części II - „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych” oraz zasada 7 z części III- „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” zostały uchylone. Ponadto zgodnie z wprowadzoną nową zasadą do części II. tj. pkt.1 ppkt14) Emitent zamieścił informację związaną z obowiązującą w spółce regułą dotyczącą zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych na swojej stronie internetowej [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce dedykowanej akcjonariuszom „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”. W niniejszym raporcie Emitent nie odnosi się do stosowania zasady IV. pkt 10. dotyczącej uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przy pomocy środków elektronicznych, gdyż termin stosowania tej zasady został odroczone na 01 stycznia 2012 roku.

Informacje dotyczące przestrzegania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego jak i raporty EBI, Emitent udostępnia publicznie na swojej stronie internetowej pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

**W zakresie zasad określonych w części pierwszej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” Emitent nie stosuje całkowicie bądź częściowo nie stosuje następujących rekomendacji;**

#### **Rekomendacja I.1- częściowo nie stosowana**

*„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:*

- (...);

- (...);

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”;

- Uwzględniając strukturę akcjonariatu, możliwości techniczne – organizacyjne, słabe doświadczenia w tym zakresie, a zwłaszcza niewspółmierny koszt związany z transmisją „na żywo” obrad walnego zgromadzenia w sieci internetowej, Zarząd Emitenta uznał za niecelowe w obecnej sytuacji transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowanie jego przebiegu obrad i upublicznianie na stronie internetowej. W opinii Emitenta zmienione w II połowie 2009 roku przepisy o organizacji walnych zgromadzeń spółek publicznych i o obowiązkach

informacyjnych spółek giełdowych w dostateczny sposób obligują Spółkę do szerokiego zakresu przekazywania do publicznej wiadomości obszernych informacji związanych z walnymi zgromadzeniami w raportach bieżących i poprzez zamieszczanie określonych informacji i dokumentacji kierowanej do walnego zgromadzenia na korporacyjnej stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie”/ „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”. Do komunikacji we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem spółka udostępnia także adres e-mailowy [wza@kopex.com.pl](mailto:wza@kopex.com.pl). Warto również podkreślić, iż Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz zapewniała jak najszerszą komunikację z inwestorami. Celowi temu służy działający w strukturze organizacyjnej Emitenta Dział Marketingu i Komunikacji Medialnej, a także obsługa relacji inwestorskich przez wyspecjalizowaną i działającą w branży *public i investor relations* firmę CC GROUP Sp. z o.o. w Warszawie. Od 01 lipca 2010 roku działa serwis inwestorski na nowej stronie internetowej Emitenta [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl), wzorowany na modelowym serwisie relacji inwestorskich.

#### **Rekomendacja I.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.

#### **Rekomendacja I.5**

*„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009r. (2009/385/WE).”*

- Przy określaniu wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki nie jest stosowane cytowane wyżej zalecenie Komisji Europejskiej, lecz obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady te określone zostały szczegółowo w załączniku nr 1 „Zasady Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A.” do Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.06.2010.

Wysokość wynagrodzenia i jego elementy dla członków Zarządu Spółki ustalane są zgodnie z obowiązującym Statutem Spółki przez Radę Nadzorczą i działającego na podstawie uchwały w jej imieniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu.

**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:**

#### **II. Zasada 1 pkt. 7 (częściowe odstępstwo)**

*„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.

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

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

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

Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „KOPEX S.A.”/„Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu zawodowego także informacje np. o powiązaniach 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.



**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:**

**III. 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 powierzonych jej funkcji.

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

**III. Zasada 6**

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

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

**III. 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.

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 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 tj.:

- 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;

Jednakże dla wzmocnienia tych funkcji nadzorczych z rekomendacji Rady Nadzorczej z dniem 01.10.2010r. utworzono w strukturze organizacyjnej Spółki Komitet Audytu Wewnętrznego oraz jednostkę operacyjną o nazwie Dział Audytu Wewnętrznego, które będą współdziałały z Radą Nadzorczą Spółki w zakresie w/w zadań.

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

Z punktu formalno - prawnego zasady kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uregulowane zostały obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi aktami prawnymi tj. Regulaminem Organizacyjnym Przedsiębiorstwa – Spółki, zarządzeniami wewnętrznymi, regulaminem kontroli wewnętrznej oraz instrukcjami: sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych, przeprowadzania inwentaryzacji, instrukcji kasowej i windykacji należności oraz wspomagane są procedurami i instrukcjami w ramach funkcjonującego i ciągle doskonalonego Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001. Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przy przestrzeganiu przez wszystkich uczestników tego procesu obowiązujących w Spółce wspomnianych wyżej regulacji formalno - prawnych. Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest poprzez funkcjonujący w Spółce system ograniczeń praw dostępu oraz zabezpieczeń hasłowych do informatycznego systemu finansowo-księgowego, jak również poprzez obowiązujące w Spółce procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania. System ten oparty jest na międzynarodowej normie ISO 27001-System zarządzania bezpieczeństwem informacji.

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

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

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

Według posiadanych przez Emitenta informacji na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. byli:

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

**Uwagi:**

<sup>1)</sup> łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio oraz wraz z ojcem Damianem Jędrzejewskim) wg. ostatniego zawiadomienia otrzymanego przez Emitenta z dnia 10.03.2011r., (o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 27/2011 z dnia 10 marca 2011 roku), w tym:

- bezpośrednio 44.050.175 akcji stanowiących 59,26% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 59,26% ogólnej liczby głosów,
- 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,
- pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A. (skupione przez KOPEX akcje własne), stanowiące 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.

- d. pośrednio poprzez ojca Damiana Jędrzejewskiego posiada 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,

<sup>2)</sup> stan posiadania akcji przez **Aviva OFE Aviva BZ WBK SA** Emitent podał wg. ostatniego posiadanego zawiadomienia na dzień 31.12.2008r. jakie Emitent otrzymał od Aviva OFE Aviva BZ WBK SA (do 31.05.2009r. pod firmą Commercial Union PTE BPH CU WBK S.A.).

- 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, a postanowienie o rejestracji zmian Statutu w KRS wydane zostało dnia 05 marca 2010 roku. Tekst jednolity obowiązującego Statutu jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład korporacyjny”.

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

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

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

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

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

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

S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt. 8) Ksh.

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

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

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

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

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

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta i opierają się zasadniczo na obowiązujących spółki publiczne przepisach prawa, zaś szczegółowe zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. Aktualnie obowiązująca treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. została uchwalona przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 20 z dnia 24 czerwca 2010 roku i jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie ” / „Ład korporacyjny”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**1. ZARZĄD EMITENTA**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbyłym dnia 23 czerwca 2008 roku ustaliła liczbę członków Zarządu „KOPEX” S.A. kolejnej VI kadencji na 4 (czterech) członków Zarządu. Kadencja członka Zarządu trwa 5 lat.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 24 czerwca 2010 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.

W okresie od 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 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
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	do nadal
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do dnia 17.02.2010r. <sup>1)</sup>

Uwagi:

<sup>1)</sup> Pan Tadeusz Soroka w dniu 17 lutego 2010 roku złożył do Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W okresie po 31 grudnia 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu „KOPEX” S.A.

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

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

**1.1. ZASADY DZIAŁANIA ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA**

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

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:

- zwoływanie Walnych Zgromadzeń oraz ustalanie ich porządku obrad,
- 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 24 czerwca 2010 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym od 01 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r.

Na dzień 01 stycznia 2010 roku stan osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji na dzień 01.01.2010 r.	Funkcja	Data powołania	Uwagi
<b>Marzena MISIUNA</b>	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	21.04.2008r.	
<b>Adam KALKUSIŃSKI</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	
<b>Iwona BAJDA</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej	29.06.2007r.	wybrana z ramienia pracowników Spółki
<b>Damian JĘDRZEJEWSKI</b>	Członek Rady Nadzorczej	30.12.2008r.	
<b>Stanisław BARGIEŁ</b>	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	wybrany z ramienia pracowników Spółki

W okresie po 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta:

- a) w dniu 12 kwietnia 2010 roku złożone zostały pisemne oświadczenia o rezygnacji w trakcie kadencji przez dwóch członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. wybranych do RN z ramienia pracowników Spółki, a mianowicie przez Panią Iwonę Bajdę i przez Pana Stanisława Bargieła;
- b) w dniu 19 kwietnia 2010 roku złożone zostało pisemne oświadczenia o rezygnacji w trakcie kadencji przez Pana Damiana Jędrzejewskiego – członka RN Emitenta;
- c) z dniem 12.04.2010r. na podstawie § 35 ust.4 Statutu Emitenta, powołani zostali nowi członkowie Rady Nadzorczej tj. Pan Krzysztof Jędrzejewski i Pan Michał Rogatko, oraz z dniem 19.04.2010r. Pan Artur Kucharski - celem uzupełnienia pięcioosobowego wymaganego składu osobowego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.

Po tych zmianach osobowych, w dniu 26.04.2010 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się na nowo. 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.

Skład osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku (bez zmian do dnia publikacji raportu):

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji na dzień 31.12.2010 r.	Funkcja	Data powołania	Uwagi
<b>Krzysztof JĘDRZEJEWSKI</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	do nadal
<b>Artur KUCHARSKI</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.04.2010r.	do nadal
<b>Michał ROGATKO</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	do nadal
<b>Marzena MISIUNA</b>	Członek Rady Nadzorczej <sup>1)</sup>	21.04.2008r.	do nadal
<b>Adam KALKUSIŃSKI</b>	Członek Rady Nadzorczej <sup>2)</sup>	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 uchwałą nr 73/VI/2010 z dnia 13 maja 2010 roku jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kopex.com.pl](http://www.kopex.com.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład korporacyjny”. Rada Nadzorcza w swoim Regulaminie zapisała, iż „przestrzega w swoim działaniu zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w spółkach publicznych w zakresie przyjętym w aktualnym oświadczeniu Spółki.”

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

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem wynikającym z postanowienia § 35 ust. 4 Statutu Spółki „iż w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51% ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu. Uprawnienie to nie narusza uprawnień innych akcjonariuszy w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie Spółki.

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.

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 31.12.2010 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2010 r. wynosił 648.126 tys. zł.,
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2010 r. wynosił 165.191 tys. zł.

Grupa w roku 2010 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).

Grupa Kapitałowa KOPEX na realizację przyjętych celów posiada między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 771,2 mln zł.

W roku 2010 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 268.929 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 ogólnoświatowego kryzysu finansowo-gospodarczego.

W trakcie roku 2010 nastąpiło objęcie przez Spółkę imiennych obligacji serii 13, 15, 19, 22, 23, 25, 27 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej PLN 186.500.000,-. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2010 i 2011 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 13 oraz 15 zostały wykonane w 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.

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2011 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.

W roku 2011 przeprowadzony zostanie pierwszy etap scentralizowania finansów w ramach Grupy Kopex S.A. Centralne Finanse w Kopex S.A., Katowice pozwolą na m. in. standaryzację procesów finansów, obiegu dokumentów, zarządzania kadrami finansowymi.

Spodziewane efekty centralizacji to: optymalizacja kosztów finansowych, skuteczne zarządzanie płynnością finansową Grupy, stworzenie jednolitego wizerunku Grupy na rynkach finansowych, optymalizacja zadłużenia i wskaźników finansowych, skuteczne zarządzanie ryzykiem finansowym, kredytowym i walutowym, wzmoczenie dyscypliny finansowej.

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

### ☉ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2010

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			
PKO BP S.A.	Katowice	179,000 limit w rachunku bieżącym	PLN	155 083	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	hipoteka kaucyjna na kwotę 313.200 tys. zł na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach + cesja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH, poręczenie ZZM S.A. na kwotę 261.000 tys. zł, zastaw na akcjach ZZM S.A. do kwoty 302.029 tys. zł, stała instrukcja płatnicza z BGK
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	200	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
Fortis Bank Polska SA	Katowice	15 000	PLN	11 931	PLN	1M WIBOR + MARŻA	24.01.2011	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości kaucyjna, poręczenie cywilne przez Kopex S.A.; pełnomocnictwo udzielone Bankowi do rachunków w PKO Banku Polskim S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	5 000	PLN	3 963	PLN	1M WIBOR + MARŻA	30.03.2011	poręczenie cywilne przez Kopex S.A.
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	66 369	PLN	1M WIBOR + MARŻA	31.03.2011	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	117 812	PLN	1M WIBOR + MARŻA	25.05.2011	weksel in blanco poręczony przez ZZM; poręczenie cywilne firmy Kopex zastaw na zbiorze rzeczy ruchomych
ING Bank Śląski S.A.	Gliwice	30 100	PLN	7 937	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2011	hipoteka kaucyjna, weksel własny, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PKO BP S.A.	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	10.03.2011	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej

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
PKO BP SA	Gliwice	110 000	PLN	73 128	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2011	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy; cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
PKO BP SA - kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 24 750	PLN	23 202	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne
ING Bank Śląski SA	Katowice	10 000	PLN	3 756	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, cesja wierzytelności z kontraktów, zastaw rejestrowy; cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	13 491	RMB/CNY	13 491	RMB/CNY		24.02.2011	poręczenie
Agricultural Bank of China, Ningyang	Chiny	13 491	RMB/CNY	13 491	RMB/CNY		23.03.2011	poręczenie
Commercial Bank of Tai'an	Chiny	8 994	RMB/CNY	8 994	RMB/CNY		30.04.2011	poręczenie
Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	13 491	RMB/CNY	13 491	RMB/CNY		24.02.2011	poręczenie
Universal Banka	Serbia	947	RSD	104	RSD	2,00%	31.03.2011	weksel in blanco
PKO BP SA	Polska	720	PLN	720	PLN	5,4% - 5,87%	31.07.2011	kredyt hipoteczny
PKO BP SA	Polska	720	PLN	720	PLN	5,4% - 5,87%	31.07.2011	kredyt hipoteczny
OHR	Czechy	12 864	CZK	12 864	CZK	8,00%	31.12.2011	brak zabezpieczenia
CSOB	Czechy	6 636	CZK	6 636	CZK	2,2% - 2,5%	31.12.2011	kredyt hipoteczny
<b>RAZEM</b>		<b>666 207</b>		<b>563 892</b>				



## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2010

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			
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 Bank Polski S.A.	Rybnik	9 000	PLN	3 020	PLN	1M WIBOR + MARŻA	18.08.2013	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne przez Kopex S.A.; pełnomocnictwa do rachunków bankowych
PKO Bank Polski S.A.	Rybnik	21 000	PLN	9 823	PLN	1M WIBOR + MARŻA	18.08.2013	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne przez Kopex S.A.; pełnomocnictwa do rachunków bankowych
DZ Bank Polska S.A.	Warszawa O/Katowice	10 000	PLN	7 690	PLN	WIBOR 3M + MARŻA	13-04-2015	weksel własny in blanco, hipoteka zwykła i kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
Taishan Jianneng Machinery Group	Chiny	24 905	RMB/CNY	24 905	RMB/CNY	b.d.	30.06.2013	zastaw hal fabrycznych
Taishan Jianneng Machinery Group	Chiny	31 479	RMB/CNY	31 479	RMB/CNY	b.d.	30.06.2013	zastaw na maszynach
Bank Australia	Australia	6 588	AUD	6 588	AUD	b.d.	b.d.	b.d.
<b>RAZEM</b>		<b>103 975</b>		<b>84 234</b>				

### 5.3. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

#### Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2010r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 222.383 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych, kredytów bankowych, w tym:
  - a) dla pozostałych jednostek w wysokości 222.383 tys. zł
- 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 wynoszą 2.985 tys. zł.

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku zostały doręczone do Kopex S.A. 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.

#### Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2010r. wynoszą 817.613 tys. zł:

- 1) 409.664 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 2) 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.

**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, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2010 ROKU (NETTO)**

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

<b>ZARZĄD</b>		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
KOSTEMPSKI	MARIAN	798
PARZYCH	JOANNA	312
WOLSKI	JÓZEF	391
SOROKA	TADEUSZ	37
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>1.538</b>

OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

<b>RADA NADZORCZA</b>		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
BAJDA	IWONA	15
BARGIEŁ	STANISŁAW	15
JĘDRZEJEWSKI	DAMIAN	16
JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	381
KALKUSIŃSKI	ADAM	48
KUCHARSKI	ARTUR	45
ROGATKO	MICHAŁ	33
MISIUNA	MARZENA	48
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>601</b>

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

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

- Kostempski Marian – Prezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesięcy 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 miesięcy 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 miesięcy 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 PORÓWNIANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2011 ROKU**

W roku 2011 Grupa KOPEX przewiduje realizację następujących inwestycji:

- budynki, nieruchomości, maszyny i urządzenia ⇒ 84 mln zł.,
- nowe produkty i przedsięwzięcia ⇒ 14 mln zł.,
- wartości niematerialne ⇒ 3 mln zł.,
- pozostałe ⇒ 13 mln zł.

Powyższe inwestycje finansowane będą ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

**5.6. UMOWY UBEZPIECZENIA KOPEX S.A. – stan na 31.12.2010**

- |   |                       |
|---|-----------------------|
| • ubezpieczenie mienia Kopex S.A.   | - PZU S.A.            |
| • ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia                                    | - AXA S.A.            |
| • ubezpieczenie budowlano-montażowe   | - TUIR WARTA          |
| • ubezpieczenie kosztów leczenia i NNW pracowników na delegacjach oraz na kontraktach zagranicznych | - ERGO HESTA          |
| • ubezpieczenie mienia w transporcie (cargo)  | - Chartis Europe 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 2010.**

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

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

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

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

## RYZIKO WALUTOWE

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

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

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

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 31.12.2010 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 8.500 tys. USD,
- 13.920 tys. EUR.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2010r. szacowano na łączną kwotę: 1 666 tys. zł (ujemna wartość), która stanowi wycenę niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na ujemną wartość godziwą -1 666 tys. zł składają się:

- kwota 87 tys. zł (dodatnia wartość) została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych
- kwota -1 753 tys. zł (ujemna wartość) została ujęta w rachunku zysków i strat, z czego 522 tys. zł. (dodatnia wartość) dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Ujemna wycena na 31.12.2010 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 2,9641, a EUR 3,9603.

W II oraz w IV kwartale 2010r. zaprzestano oczekiwać realizacji planowanych transakcji, w odniesieniu do których uprzednio zastosowana została rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Wobec tego skumulowane zyski i straty związane z instrumentami zabezpieczającymi odnoszone i wykazywane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, usunięto z kapitału własnego i ujęto w Rachunku Zysków i Strat w działalności finansowej jako stratę w wysokości 12.546 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

Ogólnoświatowy kryzys gospodarczy spowodował że rok 2010 był 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 2010 roku zauważalny był 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 2010 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.

Zarówno Grupa Kopex jak i jej poszczególne podmioty są dobrze znane wśród odbiorców krajowych i zagranicznych należą do uznanych i cenionych dostawców sprzętu i usług. Działają jednak obecnie w trudnym otoczeniu biznesowym. Struktura własnościowa większości polskich kopalń jak i postępowania przetargowe prowadzone na bazie Ustawy o Zamówieniach Publicznych, nie pozwalają na spokojny i równomierny wzrost sprzedaży. Przyjęcie kryterium niższej ceny jako decydującego o przyznaniu zamówienia oraz przedłużające się procesy odwoławcze w kilkustopniowych instancjach nie pozwalają na rzetelne planowanie, zarówno po stronie producentów maszyn jak i u samych odbiorców. Niweczona jest przy okazji szansa rozwoju poziomu technicznego systemów instalowanych w polskich kopalniach. Wiele przetargów ma w miarę standardowe wyposażenie a zwłaszcza jego odtworzenie wygrywane jest przez małe podmioty próbujące za wszelką cenę utrzymać się na powierzchni egzystencji biznesowej. Jest to możliwe dzięki faktowi nie ponoszenia kosztów rozwojowych przez wspomniane podmioty gospodarcze.

Zapotrzebowanie na wyposażenie i usługi górnicze będzie miało w nadchodzących latach tendencje wybitnie wzrostowe. Jednak zdobywanie kolejnych rynków jak i rozwój obecności na rynkach obecnych napotyka i napotykać będzie na tzw. bariery wejścia.

Barierami wejścia na rynkach zaawansowanych, takich jak Australia, RPA, USA, Chiny będą coraz wyższe wymagania referencyjne co do parametrów maszyn oraz systemów wydobywczych oraz udowodnienie wymaganej liczby wdrożonych z powodzeniem instalacji na światowych rynkach górniczych.

Bariery wejścia na rynkach wschodzących stanowią często problemy związane z brakiem lokalnych sił, zdolnych do szybkiego nauczenia się prawidłowej obsługi bardziej zaawansowanego wyposażenia lub wręcz nie posiadających żadnych doświadczeń w obsłudze systemów wydobywczych. Jest nią również brak wystarczającej liczby własnych specjalistów w przypadku konieczności wdrażania do operacji większej liczby instalacji w zbliżonym czasie. W tych aspektach będą musiały być podejmowane intensywne działania dotyczące szkolenia przyszłych kadr. Kolejną przeszkodą będą niedobory infrastruktury klienta, wymaganej do zasilania i obsługi systemów górniczych oraz sposoby finansowania inwestycji w infrastrukturę i wyposażenie kopalń.

Niemal każdy rynek będzie wymagał odrębnego i uważnego podejścia do utrzymania pozycji podmiotów Grupy i jej wzrostu, zdobycia nowych klientów i zbudowania odpowiedniego zaplecza serwisowego.

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. Znaczącym 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 pośrednio 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 Grupy Kopex w latach wcześniejszych poprzez akwizycje firm tam działających i otwieranie nowych. Grupa Kopex zaangażowała tam już znaczne środki nabywając udziały w INBYE Mining Services Pty. Ltd. w Nowej Południowej Walii, tworząc spółkę Kopex Australia Pty. Ltd. w Queensland oraz nabywając w październiku 2009 roku spółkę 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, której nazwa została zmieniona na Kopex Waratah – producent i dostawca 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. Spółka pozyskała do chwili obecnej zamówienia na 25 sztuk wozów załadunkowo – transportowych typu *shuttle car* zaś rynek na te urządzenia ma tendencje wybitnie wzrostowe. Perspektywy wzrostu obecności produktów Grupy na rynku australijskim są duże. Rośnie również znacząco światowe zapotrzebowanie na węgiel koksujący. Rynek australijski interesuje się również nowym kombajnem chodnikowym (KSW-200) projektu i produkcji WAMAGu, który to produkt jest intensywnie promowany tam przez Kopex Australia. W miesiącu wrześniu 2011' pierwszy kombajn tego typu zostanie fizycznie zaprezentowany na światowej wystawie górniczej AIMEX 2011', a następnie trafi – po ukończeniu formalności dopuszczeniowych – do zainteresowanych klientów.

### **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 przekroczyły barierę rocznego wydobycia na poziomie 3,0 miliardów ton. Większości dotychczas działających tam zjednoczeniom 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 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 Kopex'u 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 pochwalic żaden kraj, włączając w to również Australię. Zatem sprzedaż systemów Kopex'u w Chinach to również znakomita referencja na innych rynkach górniczych.

Grupa Kopex – poprzez firmę zależną ZSM S.A. w Zabrzu – prowadzi intensywne działania zmierzające do szerokiego wprowadzenia kolejnego produktu – nowoczesnych kombajnów ścianowych – na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Kopex razem z dotychczasowym współdziałowcem w spółce TAGAO, Zjednoczeniem XINWEN Mining w prowincji Shandong, rozbudowuje zdolności produkcyjno-technologiczne tejszej spółki z poziomu produkcji podzespołów dla obudów zmechanizowanych, do możliwości montażu kombajnów ścianowych na potrzeby Zjednoczenia Xinwen.

W przyszłości planowane jest również stopniowe wdrożenie podwykonawstwa podzespołów mechanicznych dla kombajnów ścianowych dostarczanych przez ZSM do kopalń Zjednoczenia Xinwen. Wspomniane Zjednoczenie do roku 2009 posiadało 26 podziemnych kopalń węgla kamiennego, zaś w fazie projektu było kolejne 5 kopalń. Na koniec roku 2015 Zjednoczenie to - na drodze budowy nowych kopalń jak i zakupów poza prowincją Shandong – będzie dysponowało aż 42 kopalniami, o całkowitej zdolności produkcyjnej sięgającej 96 milionów ton węgla na rok.

Jest to więc niezwykle ważny partner Grupy Kopex na tym ogromnym rynku. W chwili obecnej Kopex dostarczył już dla Xinwen pierwszy nowoczesny kombajn KSW – 1500EU, który rozpoczął pracę na kopalni Lunggu. Pisemne referencje otrzymane przez ZSM S.A. od kopalni Lunggu wskazują, że kombajn pracuje znakomicie, wydobywając nie mniej niż 18 tys. ton na dobę. Jest to najlepszy rezultat spośród wszystkich instalacji ścianowych należących do Grupy Xinwen Coal. Ukończono rozbudowę TAGAO o kolejne hale montażowo – produkcyjne, zaś hala montażu głównego kombajnów ścianowych osiągnęła już pełne zdolności organizacyjno – techniczne.

### **Indie**

Jest to – podobnie do ChRL – intensywnie rozwijający się kraj, cierpiący jednak na niedobory energii do zasilenia wzrostu gospodarczego i cywilizacyjnego. Rozwój indyjskiego górnictwa napotyka niestety na wiele barier i skomplikowanych uwarunkowań wewnętrznych, spowalniających postęp w dziedzinie intensyfikacji wydobycia. Duże istniejące już spółki węglowe mają skomplikowaną strukturę właścicielską. Zwykle są częściowo własnością rządu centralnego, zaś w części władz stanowych lub prowincjonalnych. Skomplikowana sytuacja polityczna nie sprzyja podejmowaniu kluczowych i istotnych decyzji dotyczących dróg rozwoju górnictwa. Nieliczny jeszcze kapitał prywatny podejmuje nawet desperackie

decyzje o zakupie licencji wydobywczych poza terytorium Indii, mimo iż same Indie dysponują ogromnymi rezerwami węgla zarówno energetycznego jak i koksującego. Te wszystkie zjawiska – w połączeniu z brakiem doświadczonej kadry inżynierskiej, znającej zagadnienia nowoczesnych systemów wydobywczych – skłania spółki węglowe do składania niekonwencjonalnych propozycji biznesowych potencjalnym dostawcom systemów wydobywczych. Zwykle sprowadza się to do 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 Andhra Pradesh, otworzyło kilka klasycznych procedur przetargowych, z których jedna zakończyła się kontraktem z jednym z konkurentów Grupy Kopex, a mianowicie amerykańskiej kompanii BUCYRUS. Dotyczył on dostawy systemu długościanowego i usług związanych dla kopalni Adriala. Jednak z uwagi na to iż większość zaplanowanych do rozruchu nowych kopalń SCCL nie dysponuje tak dobrymi warunkami geologicznymi, które uzasadniałyby stosowanie tak drogiego systemu jak na kopalni Adriala, zjednoczenie nie przewiduje dalszych zakupów tak drogich systemów. Przewagą nad konkurencją światową jest doświadczenie naszych producentów w projektowaniu sprzętu do pracy w kopalniach głębokich (min.650m) oraz dla pokładów węgla nachylonych. A takie właśnie są warunki w kolejnych kopalniach SCCL planowanych do rozwoju i eksploatacji. Zakres przyszłej współpracy sięga wszystkich maszyn kompleksów ścianowych, kombajnów chodnikowych ale także sprzętu dla kopalń odkrywkowych z zakresu produkcji Kopex Famago ze Zgorzelca oraz systemów zakładów wzbogacania węgla, z zakresu produkcji naszej firmy Wamag z Wałbrzycha. Rok 2011 będzie rokiem przełomowym dla Grupy na rynku indyjskim. Kopex kontynuuje intensywne działania promocyjne i rozwój kontaktów. Celem jest zapoznanie hinduskich partnerów z zakresem najnowszej oferty technicznej jak i przedstawienie propozycji rozwiązań organizacyjno-technicznych obecnych problemów kopalń Singareni. Celem tych działań jest wzmocnienie pozycji Grupy Kopex w nadchodzących w najbliższej przyszłości międzynarodowych przetargach na dostawy kompleksów ścianowych.

### **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 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 górnictwo-geologicznych.

W ostatnich latach nastąpił tam znaczący wzrost liczby konsumentów energii elektrycznej i to zarówno ze strony rozwijającego się przemysłu, jak i coraz nowocześniejszymi wyposażonymi gospodarstw domowych. W ciągu ostatnich trzech lat państwowy koncern energetyczny nie był w stanie zapewnić odpowiedniego poziomu dostaw energii i zmuszany często był do okresowych wyłączeń zasilania sporych regionów kraju. Dotyczyły one nawet tak newralgicznych instytucji jak obiekty rządowe, szpitale i kliniki a nawet międzynarodowe porty lotnicze. W efekcie w/w problemów rząd RPA podjął decyzję o intensywnej rozbudowie bazy energetycznej kraju, poprzez budowę nowych elektrowni oraz modernizację i ponowne uruchomienie obiektów już wyłączonych z działalności. Jednak z uwagi na wieloletni cykl inwestycyjny budowy nowych zakładów energetycznych, na chwilę obecną „języczkiem u wagi” 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 Africa (dawna nazwa Kopex+Genwest), zaangażowanej dotychczas w produkcję i dostawę systemów zasilania i dystrybucji mocy elektrycznej dla kopalń głębinowych, o działalność związaną z produkcją maszyn górniczych. W obliczu intensywnego wzrostu zapotrzebowania na węgiel, przewiduje się w wielu wypadkach powrót kompanii górniczych do systemów długościanowych. Jednak budowane nowe obiekty energetyczne wymagać będą dostaw na poziomie nie mniejszym niż 10 – 11 milionów ton rocznie. Stąd też już obecnie duże kompanie górnicze rozpoczynają intensywne analizy, związane z powrotem do eksploatacji ścianowej jako jedynej, która jest w stanie zapewnić oczekiwany poziom wydobycia.

Spółka Kopex Africa, poszerzyła swój obszar działania o kraje sąsiadujące, tj. Botswanę, Mozambik, Namibię i Angolę. Zanotowała ona znaczący wzrost obrotów. Z dotychczasowego producenta i dystrybutora urządzeń elektrycznych w obudowach ognioszczelnych dla górnictwa węgla, stała się ona również producentem i dostawcą transformatorów olejowych dla górnictwa złota i platyny. Jest ona również wyłącznym przedstawicielem niemieckiego producenta pomp wysokociśnieniowych, tj. firmy *Hauhinco*.

Spółka na międzynarodowej wystawie górniczej *Electra Mining 2010* na początku października 2010., zaprezentowała pierwszy wóz górniczy typu *Shuttle Car*, który trafił już do jednej z kopalń w RPA.

## 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 większym problemem. 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 Zabrzezańskich 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 2011 roku spodziewamy się sprzedaży co najmniej kilku nowoczesnych kombajnów ścianowych oraz przenośników zgrzeblowych produkcji rybnickiej Ryfamy, która na tym rynku posiada ustaloną dobrą markę. Rosja jest ciągle atrakcyjnym rynkiem na systemy wydobywcze, jednak jest to rynek tak naprawdę rozwijający się.

Grupa Kopex – powiększona ostatnio o znaną i bardzo cenioną na rynku rosyjskim RYFAMĘ oraz o przedsiębiorstwa należące do Kopex'u Grupy HANSEN – modyfikuje swoją strukturę organizacyjną w Federacji Rosyjskiej.

Jeśli chodzi o tradycyjne rynki w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, jak również kraje wchodzące kiedyś w skład Związku Radzieckiego, pozycja handlowa firm wchodzących obecnie w skład Grupy Kopex jest ciągle silna.

## Meksyk

Aktywność górnicza w tym kraju jest głównie związana z kompanią AMSA, notowaną na nowojorskiej giełdzie. Obszarem działalności AMSA są dostawy energii elektrycznej w Meksyku i Stanach Zjednoczonych, jak również wydobycie węgla na terenie Meksyku metodą odkrywkową i głębinową. Głównym obiektem zainteresowania Grupy są dwie firmy górnicze należące do AMSA, a mianowicie MIMOZA i MICARE, eksploatujące węgiel głębinowo. W przetargach na dostawę maszyn górniczych bierze udział wiele światowych firm, w tym firmy z Polski. Duży sukces jak dotychczas zanotowała rybnicka Ryfama, wprowadzając tam systemy przenośników zgrzeblowych.

## Turcja

W Turcji niemal cała energetyka oparta jest na węglu. Kopex od dawna jest obecny na tym rynku i to zarówno jako dostawca kompleksów ścianowych jak i realizator robót górniczych (szyby, chodniki i komory podziemne).

Głównym podmiotem organizującym najbliższe przetargi jest państwowy koncern turecki TKI. W chwili obecnej bierzemy udział w procedurze przetargowej na dostawę dwóch kompleksów ścianowych w głębinowej kopalni lignitu, do pracy w systemie podbierakowym typu LTCC (*Longwall Top Coal Caving*). Przeszliśmy już pierwszy etap pre-kwalifikacji, jako jeden z 3 światowych oferentów.

## Rynek krajowy

Jest on tradycyjnym rynkiem podmiotów zrzeszonych w ramach Grupy Kopex, gdzie – zależnie od typu urządzenia – mają one mniej lub bardziej stabilną pozycję jako dostawca. Najsilniejszą pozycję rynkową – z uwagi na niekwestionowaną jakość i poziom techniczny swych wyrobów – mają Zabrzezańskie Zakłady Mechaniczne. Podstawową i atrakcyjną dla klientów formą współpracy jest dzierżawa kombajnów ścianowych. Plany zakładają wprowadzenie do wynajmu ok. 40 nowych kombajnów ścianowych różnych typów. Trudniejszą sytuację rynkową ma tarnogórski Tagor – producent obudów zmechanizowanych. Na rynku krajowym konkuruje on z Fazosem – należącym do konkurencyjnej Grupy FAMUR a także

z samodzielnym producentem obudów, tj. firmą Glinik z Gorlic. Na rynku działa również szereg mniejszych podmiotów gospodarczych, oferujących dostawy nowych i zmodernizowanych obudów, stąd poziom rentowności – w warunkach ostrej walki konkurencyjnej – jest niski.

W większości aktywnych polskich zakładach wydobywczych zachodzi obecnie proces realizacji inwestycji początkowych, tj. udostępniania nowych złóż i pól wydobywczych. Dla Grupy produkującej szeroką gamę maszyn i urządzeń górniczych zachodzi konieczność skutecznego lobbingu i promowanie dostaw kompletnych systemów wydobywczych od jednego dostawcy, który wzięłby odpowiedzialność za wszelkie aspekty od właściwego skojarzenia technicznego systemu, aktywny nadzór nad jego instalacją i rozruchem u klienta, szkoleniem przyszłych załóg górniczych aż do zapewnienia gwarancji wydobywczych i sposobów finansowania inwestycji. Z tego punktu widzenia Grupa Kopex jest w stanie zapewnić w kraju najszersze spectrum dostaw i usług spośród uczestników gry rynkowej w Polsce.

Rynek krajowy, aczkolwiek nie należący do rynków dużych w skali światowego górnictwa, ciągle stanowi bazę przedsiębiorstw Grupy. To na nim testowane są maszyny i urządzenia promowane później na rynkach światowych. To tutaj znajdują i będą się znajdować w znacznej części nasze instalacje referencyjne i to tutaj ze względów logistycznych najłatwiej jest prezentować podmioty Grupy oraz jej urządzenia w warunkach pracy dla klientów zagranicznych.

W ostatnim okresie ma miejsce wielokierunkowy i wielopoziomowy *lobbying* zarówno w środowisku odbiorców jak i gremiów ustawodawczych w celu przykładania większej wagi w przetargach publicznych do rozwiązań technicznych (wydajność, jakość, bezpieczeństwo, dodatkowe możliwości), a nie tylko ceny oraz promowanie produktów, rozwiązań technicznych, których nie posiada konkurencja. Ciągły, zgodny z założonymi planami, rozwój techniczny produktów pod kątem potrzeb polskich zakładów wydobywczych lub/i adaptacja produktów przygotowanych dla innych rynków światowych do warunków polskich kopalń.

Rozwój ten będzie odpowiednio nagłaśniany i promowany z wykorzystaniem wszystkich technik marketingowych. Od promocji w prasie branżowej, aktywnym uczestnictwie kadry technicznej podmiotów Grupy w konferencjach branżowych, do pokazów i prezentacji organizowanych przez Kopex lub podmioty Grupy. Każde nowe rozwiązanie będące już w fazie zbudowanego prototypu będzie zaprezentowane fizycznie kadrze technicznej i kierowniczej spółek węglowych i zakładów wydobywczych. Dotyczy to w oczywisty sposób również osiągnięć Grupy na rynkach zagranicznych. Grupa – w wyselekcjonowanych przypadkach – będzie organizowała wyjazdy specjalistów z polskich kopalń w celu wizytacji systemów zainstalowanych za granicą.

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

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2010 na tle 2009 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %					
WYSZCZEGÓLNIENIE	2010 ROK	STRUKTURA % [2]	2009 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2010/2009]
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>210 238</b>	<b>8,9%</b>	<b>367 338</b>	<b>16,0%</b>	<b>57,2%</b>
MASZYNY I URZĄDZENIA	679	0,0%	2 457	0,1%	27,6%
WĘGIEL	31 600	1,3%	40 849	1,8%	77,4%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	176 030	7,5%	323 619	14,1%	54,4%
POZOSTAŁE	1 929	0,1%	413	0,0%	467,1%
<b>EKSPORT PRODUKTÓW</b>	<b>498 517</b>	<b>21,1%</b>	<b>438 989</b>	<b>19,1%</b>	<b>113,6%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	11 550	0,5%	20 219	0,9%	57,1%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ	476 963	20,2%	388 291	16,9%	122,8%
ODLEWY	761	0,0%	935	0,0%	81,4%
POZOSTAŁE	9 243	0,4%	29 544	1,3%	31,3%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>708 755</b>	<b>30,0%</b>	<b>806 327</b>	<b>35,1%</b>	<b>87,9%</b>
<b>KRAJ TOWARY I MATERIAŁY</b>	<b>666 841</b>	<b>28,2%</b>	<b>494 260</b>	<b>21,5%</b>	<b>134,9%</b>
MASZYNY I URZĄDZENIA	1 554	0,1%			
WĘGIEL	172 412	7,3%			
ENERGIA ELEKTRYCZNA	411 145	17,4%	408 908	17,8%	100,5%
ODLEWY	661	0,0%	357	0,0%	185,2%
POZOSTAŁE	81 069	3,4%	84 995	3,7%	95,4%
<b>KRAJ PRODUKTY</b>	<b>989 598</b>	<b>41,8%</b>	<b>998 545</b>	<b>43,4%</b>	<b>99,1%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	243 961	10,3%	181 649	7,9%	134,3%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ	680 226	28,7%	767 618	33,4%	88,6%
ODLEWY	13 957	0,6%	12 366	0,5%	112,9%
POZOSTAŁE	51 454	2,2%	36 912	1,6%	139,4%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>1 656 439</b>	<b>70,0%</b>	<b>1 492 805</b>	<b>64,9%</b>	<b>111,0%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>2 365 194</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 299 132</b>	<b>100,0%</b>	<b>102,9%</b>
W TYM:					
PRODUKTY	1 488 115	62,9%	1 437 534	62,5%	103,5%
TOWARY I MATERIAŁY	877 079	37,1%	861 598	37,5%	101,8%

Ogółem skonsolidowane przychody za 2010 rok wyniosły 2.365.194 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 2,9%. Uzyskane wyższe przychody ze sprzedaży są efektem wzrostu sprzedaży maszyn i urządzeń na rynkach eksportowych o 22,2%, sprzedaży towarowej na rynku krajowym o 34,9% oraz realizacji usług górniczych na rynku krajowym o 34,3%.

Sprzedaż na eksport w 2010 roku wyniosła 708.755 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa uzyskała niższe przychody z tego tytułu o 12,1%.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarowej na rynkach eksportowych nastąpiło w segmencie sprzedaży energii elektrycznej, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w tym segmencie zmniejszyła się o 45,6% oraz w segmencie sprzedaży węgla o 22,6% i maszyn i urządzeń górniczych o 72,4%.

Przychody eksportowe ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 13,6%, co było wynikiem głównie zwiększenia przychodów z tytułu sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych o 22,8%. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży nastąpiło w segmencie: realizacji usług górniczych o 42,9%, odlewów o 18,6% oraz pozostałej sprzedaży o 68,7%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2010 roku wyniosły 1.656.439 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego uległy zwiększeniu o 11,0%.

Wzrost sprzedaży na rynku krajowym odnotowano głównie w segmencie sprzedaży węgla, energii elektrycznej, realizowanych usługach górniczych oraz pozostałej sprzedaży.

## 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, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, oraz sprzedaż węgla i energii,
- 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,
- Chiny – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Czarnogóra – odlewy,
- 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 – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Indie – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego,
- Indonezja – usługi górnicze,
- Iran – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Islandia – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Kazachstan – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Kosowo – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- 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 i węgla,
- 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, węgla oraz odlewów,
- Rosja – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Rumunia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Serbia – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Słowacja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, energia elektryczna, węgiel oraz odlewy,
- Szwecja – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego i przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Ukraina – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- W. Brytania – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,

- Węgry – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Włochy – usługi górnicze,
- USA – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego.

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2010 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych, usług górniczych oraz obrotu energią elektryczną i sprzedaży węgla. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych w ponad 40 rynkach całego świata. W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2010 roku nie występuje żaden odbiorca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

Główni dostawcy Spółki za okres 2010 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 2010 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 2010 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:

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, remonty podzespołów kombajnów ścianowych, remonty elementów i podzespołów kruszarek węgla oraz dostawa: obudów zmechanizowanych, stropnic stalowo – członowych, pomp próżniowych, przesiewaczy wraz z częściami o wartości ok. 184.728 tys. zł.,
- umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 124.420 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów ścianowych oraz dostawy: przenośników taśmowych, stropnic członowych, części do kruszarek.
- umowy podpisane z Katowickim Holdingem Węglowym przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 112.270 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie dzierżawy kombajnów ścianowych oraz dostawy: przesiewaczy, stojaków ciernych, rusztowań oraz części zamiennych.
- umowy podpisane z Energokrak Sp. z o.o. o wartości ok. 260.000 tys. zł. na dostawy węgla.
- umowy podpisane z PGE KWB Turów przez jedną ze spółek Grupy Kapitałowej o wartości ok. 111.239 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie zaprojektowania i wykonania koparki wielonaczyniowej kołowej oraz dostawy: bębnow napędowych, czepaków, przenośników, obrotnic oraz części zamiennych.
- umowy podpisane z KGHM przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 275.453 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2010 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,456,rok,2010,rapbie.html>

#### **5.12. WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ 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 2010r. transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **5.13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2010 ROK**

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2010 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 31.12.2010r.

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.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000	200.000,-	bez zmian <sup>1)</sup>
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	-	bez zmian <sup>1)</sup>
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970,-	bez zmian <sup>1)</sup>
<b>Razem osoby zarządzające</b>		<b>203.970</b>	<b>203.970,-</b>	<b>bez zmian <sup>1)</sup></b>

Uwaga:

<sup>1)</sup> stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. QSR-4 za IV kwartał 2010 roku w dniu 01 marca 2011 roku.

Określenie łącznej liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji spółki „Kopex” S.A. będących w posiadaniu osób nadzorujących emitenta na dzień 31.12.2010r.

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.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN	44.906.459 <sup>1)</sup>	44.906.459,-	bez zmian <sup>2)</sup>
Artur Kucharski	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Michał Rogatko	Sekretarz RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
Marzena Misiuna	Członek RN	nie posiada	-	bez zmian <sup>2)</sup>
<b>Razem osoby nadzorujące</b>		<b>44.906.459</b>	<b>44.906.459,-</b>	<b>bez zmian <sup>2)</sup></b>

Uwagi:

- ➔ 1) łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. (bezpośrednio i pośrednio) wg. ostatniego zawiadomienia otrzymanego przez Emitenta od Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, w tym:
  - ➔ bezpośrednio posiada 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.
- ➔ 2) stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. QSR-4/2010 w dniu 01 marca 2011 roku.

Na dzień przekazania raportu rocznego 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 2010 rok jest PKF AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17, Oddział Regionalny Katowice ul. Kościuszki 43. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2010 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
23.03.2010	Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania	12.800,00
23.03.2010	Przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	10.000,00
23.03.2010	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	32.000,00
23.03.2010	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	25.000,00
<b>RAZEM</b>		<b>79.800,00</b>

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

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
12.02.2009	Pozostałe usługi	35.000,00
06.03.2009	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
<b>RAZEM</b>		<b>83.200,00</b>

#### 5.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2010 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
29.04.2011	MARIAN KOSTEMPSKI	PREZES ZARZĄDU	
29.04.2011	JÓZEF WOLSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
29.04.2011	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	