

Katowice, kwiecień 2015 r.

Szanowni Państwo.

Mam przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport Spółki za 2014 rok. To był trudny rok dla polskiego i światowego górnictwa. Mimo to udało nam się przez ten okres utrzymywać satysfakcjonujące wyniki spółki. Wzrost rok do roku zysku netto, marż oraz utrzymanie stałego udziału zagranicy w ogólnej sumie przychodów w roku, w którym polskie górnictwo weszło w największy w ostatniej dekadzie kryzys, a ceny węgla na światowych rynkach spadały, jest niewątpliwie sukcesem.

W 2014 rok wchodziliśmy z optymizmem. Po trudnej pierwszej połowie 2013 i dobrej drugiej połowie roku wiedzieliśmy, że Grupa Kopex jest w stanie wypracowywać godziwe zyski dla swoich Akcjonariuszy. Mieliśmy również świadomość możliwości, jakie dają wdrażane przez nas procesy optymalizacji finansowej i majątkowej oraz restrukturyzacji kapitałowej Grupy.

Początek roku 2015 uświadomił całej Polsce, w jak trudnej sytuacji jest polskie górnictwo. Symptomy tego odczuwaliśmy już jednak od wielu miesięcy. Spadek inwestycji w polskich kopalniach w wielu z nich przerodził się w zupełny zastój, zwłaszcza w zakresie nakładów na park maszynowy. Prowadziło to do spadku sprzedaży w firmach otoczenia górniczego, wzrostu konkurencji i – mimo redukcji kosztów – presji na marże.

W 2014 roku Grupa Kopex wypracowała skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej ponad 101,1 mln PLN przy przychodach przekraczających 1,43 mld PLN. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł ponad 278 mln PLN, a zysk operacyjny blisko 136 mln PLN. Oznacza to wzrost zysku operacyjnego o ponad 56%.

Konta bankowe:

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice nr 66 1050 1214 1000 0022 2166 4416 PLN • PKO BP S.A. I O/Katowice nr 94 1020 2313 0000 3202 0117 9852 PLN

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Wołski
Członkowie Zarządu – Piotr Broncel, Andrzej Meder, Joanna Węgrzyn

Certyfikaty jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice

W porównaniu z rokiem 2013, w 2014 przychody poszczególnych segmentów działalności Grupy Kopex utrzymywały się na zbliżonym poziomie. Najwięcej zyskał segment usług górniczych, do którego należą takie spółki jak Kopex – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów i ŚTW Dalbis. Wypracowały one ponad 338 mln PLN przychodów, z czego blisko 305 mln PLN na rynku krajowym. W skali roku w niewielkim stopniu spadły przychody podstawowego dla Grupy Kopex segmentu maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego. Spadki nastąpiły jednak głównie na rynkach zagranicznych (Rosja, Bośnia, Chiny, Australia), natomiast na rynku krajowym zanotowaliśmy wzrost sprzedaży. Duży wzrost sprzedaży na rynku niemieckim zanotował segment urządzeń elektrycznych, co w efekcie przełożyło się na wzrost udziału przychodów z zagranicy w przychodach segmentu ogółem.

Najważniejszym realizowanym przez Grupę Kopex kontraktem w 2014 roku była umowa na dostawę kompleksu ścianowego i dwóch kombajnów chodnikowych do zagłębia Rio Turbio w Argentynie o łącznej wartości ponad 56 mln euro . Grupa Kopex ma niezwykle mocną pozycję na tym stosunkowo niewielkim, ale nieustannie rozwijającym się, rynku górniczym. Argentyna jest krajem, w którym górnictwo węgla kamiennego jest jednym z priorytetów polityki energetycznej. Planowane są nowe inwestycje i rozbudowa już istniejącej kopalni. Jesteśmy przekonani, że będziemy mogli nadal w nich uczestniczyć.

Ubiegły rok to również czas realizacji krajowych kontraktów w zakresie usług górniczych. Obchodząca w bieżącym roku siedemdziesiątą rocznicę spółka Kopex – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów realizuje cztery duże kontrakty: pogłębianie szybu Leon IV w kopalni Anna Rydułtowy i szybu VIII w kopalni Jankowice (obie kopalnie należą do Kompanii Węglowej S.A.) oraz szybu Janina (Tauron Wydobycie), a także budowa szybu Bzie I w Kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (JSW S.A.). Wartość tego ostatniego kontraktu przekracza 264 mln zł. Na przełomie listopada i grudnia 2014 roku zostały osiągnięte warstwy karbonowe, co w praktyce oznacza znaczne przyspieszenie prac.

Konta bankowe:

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice nr 66 1050 1214 1000 0022 2166 4416 PLN • PKO BP S.A. I O/Katowice nr 94 1020 2313 0000 3202 0117 9852 PLN

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Wolski
Członkowie Zarządu – Piotr Broncel, Andrzej Meder, Joanna Węgrzyn

Certyfikaty jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice

Znaczącym wydarzeniem w rozwoju Grupy Kopex było również podpisanie w październiku 2014 roku umowy z KGHM Polska Miedź S.A. na opracowanie prototypu kompleksu urabiającego rudę miedzi systemem ścianowym. Łączna wartość kontraktu przekracza 47 mln PLN. Wstępny projekt głowicy urabiającej opracowany przez inżynierów Kopexu we współpracy z AGH został już zaakceptowany przez zleceniodawcę. To jednak projekt rozłożony na lata. Dopiero po skonstruowaniu prototypu kombajnu, w 2017 roku, wartość kontraktu będzie bardziej widoczna w przychodach. Wtedy jednak będziemy już mieć w ofercie urządzenie nowatorskie na skalę światową, które nie tylko wzmocni ofertę Grupy Kopex, ale również zrewolucjonizuje światowe górnictwo miedziowe.

Po decyzji Rady Nadzorczej z grudnia 2013, w 2014 roku kontynuowane były prace nad projektem budowy kopalni węgla kamiennego w Preciszowie. Obecnie projekt techniczny został już niemal ukończony. Trwa kompletowanie dokumentów niezbędnych do uzyskania koncesji na eksploatację. Rady gmin Preciszów i Polanka Wielka przyjęły już właściwe dla każdej z gmin Studia uwarunkowań i kierunków rozwoju. Konieczne jest jeszcze przyjęcie planów zagospodarowania przestrzennego tych gmin. Grupa Kopex poprzez spółkę Kopex-Ex-Coal prowadzi intensywne działania promujące tę inwestycję wśród mieszkańców Preciszowa i okolicznych gmin. W Preciszowie i w Polance Wielkiej działają punkty konsultacyjne, organizowane są spotkania z mieszkańcami i samorządowcami. Grupa Kopex angażuje się także w życie kulturalne i sportowe lokalnej społeczności. Z satysfakcją obserwujemy, że w regionie zawiązują się oddolne inicjatywy popierające budowę kopalni, wiele osób z nadzieją patrzy na perspektywę pracy w pobliżu miejsca zamieszkania. Ta inwestycja z pewnością jest wielką szansą nie tylko dla Grupy Kopex, ale również dla okolicznych mieszkańców.

Ubiegły rok to również kontynuacja realizacji programów optymalizacji finansowej i majątkowej oraz restrukturyzacji kapitałowej. W ciągu dwóch ostatnich lat dług netto spółki udało się zredukować aż o ponad 50%. Konsekwentnie obniżany jest wskaźnik dług netto

Konta bankowe:

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice nr 66 1050 1214 1000 0022 2166 4416 PLN • PKO BP S.A. I O/Katowice nr 94 1020 2313 0000 3202 0117 9852 PLN

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Wolski
Członkowie Zarządu – Piotr Broncel, Andrzej Meder, Joanna Węgrzyn

Certyfikaty jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice

do EBITDA. Na koniec roku 2013 wynosił on 1,7 (na koniec 2012 aż 3,2), natomiast na koniec 2014 wynosił już tylko 1,3. Poziom ten w naszej ocenie jest bezpieczny i satysfakcjonujący.

W 2014 roku w sposób istotny zmniejszyła się liczba spółek w Grupie Kopex. Powołaliśmy nową spółkę Miilux Poland, która w Tarnowskich Górach produkuje blachy trudnościeralne oraz gotowe komponenty. Na terenie należącym do Tagoru funkcjonuje obecnie jeszcze spółka ŚTW Dalbis, a w najbliższym czasie zakończy się proces alokacji Kopex-PBSz.

Również w 2014 roku do Zabrza została przeniesiona z Australii produkcja wozów odstawczych (tzw. shuttle car). Dotychczas zajmująca się tym spółka Kopex Waratah koncentruje się obecnie na działalności aftermarket na rzecz już pracujących na australijskim rynku maszyn tego typu. Decyzja o przeniesieniu produkcji do Zabrza została podyktowana przede wszystkim niższymi kosztami przy jednoczesnym utrzymaniu podobnej jakości produktu.

Programy restrukturyzacyjne i optymalizacyjne mają charakter otwarty, będą realizowane do 2016 roku. Obok wzmoczonych wysiłków prosprzedażowych, to właśnie zmiany zachodzące w Grupie są główną przyczyną osiągnięcia w 2014 roku satysfakcjonujących wyników finansowych na trudnym rynku produktów i usług dla górnictwa.

Grupa Kopex nie spodziewa się w najbliższych kwartałach radykalnej zmiany sytuacji na rynku węgla w Polsce i na świecie. W związku z tym spodziewamy się dalszego ograniczania nakładów inwestycyjnych kopalń oraz zwiększonej presji na marże.

Z niepokojem, ale również nadzieją, obserwujemy zmiany zachodzące na polskim rynku górniczym, w szczególności procesy restrukturyzacyjne planowane i zachodzące w Kompanii Węglowej S.A., Katowickim Holdingu Węglowym S.A. oraz Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.. Wspólnie z innymi podmiotami branży okołogórnictwa podjęliśmy działania zmierzające do uzyskania gwarancji, że zmiany te nie odbędą się kosztem sektora otoczenia

Konta bankowe:

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice nr 66 1050 1214 1000 0022 2166 4416 PLN • PKO BP S.A. I O/Katowice nr 94 1020 2313 0000 3202 0117 9852 PLN

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Wolski
Członkowie Zarządu – Piotr Broncel, Andrzej Meder, Joanna Węgrzyn

Certyfikaty jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice

górniczego. Ufamy, że nasze wspólne działania nie tylko uchronią branżę przed niekorzystnymi dla niej decyzjami, ale również wzmocni jej kondycję.

Nadzieję budzą zapewnienia zarządów państwowych spółek górniczych oraz rządu odnośnie uzyskania rentowności polskiego górnictwa. Jesteśmy przekonani, że jednym z koniecznych warunków poprawy sytuacji branży jest zwiększenie wydajności pracy, do czego niezbędne są inwestycje zarówno w park maszynowy, jak i w roboty udostępniające. Zakładając realizację zamierzeń restrukturyzacyjnych średnioterminowo spodziewamy się umiarkowanego ożywienia rynku polskiego.

Wymagająca sytuacja producentów węgla oraz ograniczenie nakładów inwestycyjnych w kopalniach będą nadal wpływać na wyniki Grupy Kopex. Podpisanie negocjowanych obecnie istotnych kontraktów zagranicznych może się jednak pozytywnie przełożyć na wyniki Grupy w drugiej połowie 2015 roku. Aktywizacja sprzedaży eksportowej będzie również następowała poprzez alokację nowych produktów i rozwój zaplecza serwisowego na kluczowych rynkach, takich jak Chiny i Rosja.

W 2016 roku planowane jest rozpoczęcie budowy kopalni węgla kamiennego w Preciszowie. Spółka celowa Kopex-Ex-Coal uzyskała już wstępne zgody lokalnych samorządów, do końca 2015 roku planowane jest skompletowanie dokumentów niezbędnych do uzyskania koncesji na eksploatację. Budowa kopalni zgodnie z harmonogramem ma potrwać do 2020 roku.

Jednym z priorytetów zarządu jest budowa nowych kompetencji Grupy Kopex wykraczających poza górnictwo węglowe. Planujemy rozwój projektu Miilux Poland oraz udział w realizacji inwestycji energetycznych. Grupa Kopex stale rozszerza również współpracę z KGHM Polska Miedź S.A.. Prowadzimy zaawansowane rozmowy na temat nowych segmentów działalności, których efekty mamy nadzieję przekazać rynkowi jeszcze w 2015 roku.

Konta bankowe:

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice nr 66 1050 1214 1000 0022 2166 4416 PLN • PKO BP S.A. I O/Katowice nr 94 1020 2313 0000 3202 0117 9852 PLN

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Wolski
Członkowie Zarządu – Piotr Broncel, Andrzej Meder, Joanna Węgrzyn

Certyfikaty jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice

W nadchodzących kwartałach postępować będą procesy optymalizacji finansowej i majątkowej zachodzące w Grupie Kopex. Planujemy dalszą dezaktywację majątku nieoperacyjnego, ścisłą kontrolę przepływów operacyjnych, zadłużenia i poziomu kapitału obrotowego netto oraz utrzymanie konserwatywnego wskaźnika dług netto do EBITDA.

Zarząd Grupy Kopex planuje również dalsze upraszczanie struktury organizacyjnej poprzez inkorporacje i dezaktywacje. W konsekwencji realizacji Programu Restrukturyzacji Organizacyjnej do końca 2016 roku liczba podmiotów w Grupie ma zostać zredukowana do 22 spółek.

W najbliższych miesiącach zakończona zostanie alokacja spółki Kopex-PBSz do Tarnowskich Gór. Na terenie należącym do Tagoru powstało miasteczko przemysłowe, w którym poza Tagorem i Kopex-PBSz działają takie spółki jak ŚTW Dalbis oraz Miilux Poland. Projekt alokacji poprawi wykorzystanie mocy produkcyjnych tych podmiotów, obniży koszty funkcjonowania w ramach Grupy oraz wygeneruje oszczędności w zakresie synergii wytwarzania i usług.

Przed Grupą Kopex kolejny trudny rok pełen wyzwań. Udowodniliśmy już jednak, że jesteśmy w stanie funkcjonować, generować zyski i rozszerzać działalność nawet w trudnym otoczeniu rynkowym. Mam głęboką nadzieję, że za rok, w kwietniu 2016 roku, będziemy mogli z większym optymizmem patrzeć na rynek górniczy, a co za tym idzie na najbliższą przyszłość Grupy Kopex.



Józef Wolski

Prezes Zarządu Kopex S.A.

Konta bankowe:

ING Bank Śląski S.A. O/Katowice nr 66 1050 1214 1000 0022 2166 4416 PLN • PKO BP S.A. I O/Katowice nr 94 1020 2313 0000 3202 0117 9852 PLN

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Wolski
Członkowie Zarządu – Piotr Broncel, Andrzej Meder, Joanna Węgrzyn

Certyfikat jakości:

Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2008 wydany przez TUV NORD CERT GmbH Essen
Certyfikat dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 wydany przez TUV NORD Polska Sp. z o.o. Katowice