

Załącznik do
Uchwały Rady Nadzorczej
Nr 66/VII/2015
z dnia 04.05.2015 r.



SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.
jako organu Spółki z działalności
w roku 2014

KATOWICE, maj 2015 rok

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej i zmianach w jej składzie osobowym na przestrzeni roku 2014.

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. bieżącej siódmej kadencji powołana została w dniu 27 czerwca 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w siedmioosobowym (7) składzie na pięcioletnią siódmą kadencję wspólną. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku zmniejszyło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki do (5) pięciu członków Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 18 czerwca 2014 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013.

Skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zaznaczonych zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego zaszły w składzie Rady Nadzorczej, przedstawia poniższa tabela:

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej VII kadencji	Uwagi
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
Michał ROGATKO	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
Bogusław BOBROWSKI	Sekretarz Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	
Dr inż. Andrzej SIKORA	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2013r.	
Piotr AUGUSTYNIAK	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2013r.	do dnia 20.02.2014r. 1)
Prof. zw. dr hab. inż. Józef DUBIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	20.02.2014r. 2)	

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) w dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. odwołało Pana Piotra Augustyniaka ze składu Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.;
- 2) w dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. powołało Pana prof. zw. dr hab. inż., członka korespondenta PAN Józefa Dubińskiego w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki na funkcję członka Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.;

2. Zasady działania Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.

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

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 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.

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. Regulamin Rady Nadzorczej 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 w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady.

Stosownie do postanowień § 19 ust. 3 Statutu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada decydujący głos w przypadku równej ilości głosów przy głosowaniu nad powzięciem uchwały Rady Nadzorczej.¹⁾

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.

Uwaga:

1) *Zmiana § 19 Statutu Spółki została przyjęta uchwałą nr 5 NWZA „KOPEX” S.A. w dniu 20 lutego 2014 roku i zarejestrowana przez właściwy Sąd Rejestrowy. „KOPEX” S.A. w raporcie bieżącym nr 36/2014 z dnia 02 kwietnia 2014 roku, skorygowanym w dniu 10 kwietnia 2014 roku, poinformował o zaskarżeniu ww. uchwały przez jednego z akcjonariuszy. Postępowanie sądowe pozostaje w toku. W dniu 11 marca 2015 r. odbyła się przed Sądem Okręgowym w Katowicach rozprawa w sprawie z powództwa ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przeciwko „KOPEX” S.A. o uchylenie uchwał nr 6 i 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz z powództwa Galantine Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności, ewentualnie o uchylenie uchwał nr 2, 5, 6, 7 i 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętych w dniu 20 lutego 2014 r. oraz w dniu 14 marca 2014 r. Sąd ogłosił wyrok częściowy w sprawie w zakresie roszczenia o stwierdzenie nieważności wskazanych wyżej uchwał. Sąd w wyroku częściowym oddalił powództwo Galantine Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności przedmiotowych uchwał. Przedmiotowy wyrok częściowy nie jest prawomocny i przysługuje od niego prawo wniesienia apelacji. Po uprawomocnieniu się wyroku częściowego w tym zakresie Sąd rozpozna powództwa Galantine Sp. z o.o. oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny w zakresie roszczenia o uchylenie uchwał.*

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej 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 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 z późn. zm.) oraz postanowień uchwalonego przez Radę Nadzorczą wewnętrznego aktu „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 „KOPEX” S.A. przy wyborze biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza siódmej kadencji powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2012r. w siedmioosobowym składzie, w wykonaniu obowiązku wynikającego z Art.86 ust.1 ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, podjęła w dniu 10 października 2012 r. uchwałę nr 09/VII/2012 o powołaniu 3 osobowego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, który pełnił funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej i wspierał Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolno-nadzorczych.

Z uwagi na fakt podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku uchwały o zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. z dotychczasowych siedmiu (7) członków do pięciu (5) członków, Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. w dniu 28 czerwca 2013 r. podjęła uchwałę Nr 32/VII/2013 w sprawie inkorporacji zadań Komitetu Audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. W powyższej uchwale Rada Nadzorcza, działając na podstawie Art. 86 ust. 3 i ust. 7 ww. Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, stwierdziła, że:

- 1) Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę o zmniejszeniu liczby członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. z siedmiu (7) do pięciu (5), a zatem składa się obecnie z nie więcej niż pięciu członków Rady postanawia, iż w ramach Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. nie będzie funkcjonować wyodrębniony Komitet Audytu.
- 2) Zadania Komitetu Audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy oraz w § 4 ust.4 Regulaminu Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki. Do zadań tych należą:
 - a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
 - b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
 - c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
 - d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

3. Informacja o działalności Rady Nadzorczej i problematyce, którą zajmowała się Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. w 2014 roku.

Rada Nadzorcza wypełniając swoje ustawowe i statutowe kompetencje sprawowała aktywny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania. Rada Nadzorcza odbywała cykliczne spotkania z biegłym rewidentem oraz pozostawała w bieżącym kontakcie z Zarządem Spółki, służąc swoją radą i wsparciem. Rada Nadzorcza odbywała plenarne posiedzenia, które zwoływane były zgodnie z wewnętrznym planem pracy Rady Nadzorczej, a także z uwzględnieniem bieżących potrzeb Spółki. Protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej, podjęte uchwały i inne dokumenty związane z działalnością Rady Nadzorczej przechowywane są w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza realizując szczególne jej obowiązki jako organu Spółki określone w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz w wykonaniu zasady 1 pkt 3) części III (Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych) rozpatrzyła i dokonała oceny sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 K.s.h. na posiedzeniu w dniu 20 maja 2014 roku opiniując wnioski Zarządu Spółki kierowane do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 18 czerwca 2014 roku. Rada Nadzorcza powzięła m.in. uchwały w sprawach dotyczących:

- wyników oceny sprawozdań za rok obrotowy 2013:
 - „Sprawozdania finansowego „KOPEX” S.A. za rok obrotowy 2013” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności „KOPEX” S.A. za 2013 rok”,
 - „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. za rok obrotowy 2013” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. za 2013 rok”,
- oceny wniosku Zarządu dotyczącego propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2013,
- przyjęcia „Sprawozdania Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. jako organu Spółki z działalności w roku 2013”,
Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. zawarła w treści ww. sprawozdania także zwięzłą ocenę sytuacji Spółki za 2013 rok z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- zaopiniowania wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały w sprawie zasilenia Funduszu Celowego Darowizn środkami finansowymi z kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym podejmowała szereg innych zagadnień istotnych w jej ocenie z punktu kompleksowego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym:

- dokonywanie zmian w składzie Zarządu,
- przyjęcie list celów/zadań do osiągnięcia/wykonania do końca 2014 roku przez członków Zarządu i cykliczna ocena ich realizacji,
- bieżąca ocena pracy Zarządu,
- ustalenie zasad premiowania Członków Zarządu,
- ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki, po zmianach wprowadzonych przez NWZA „KOPEX S.A.” w dniu 20 lutego 2014 r. oraz w dniu 14 marca 2014 r.
- plan rzeczowo - finansowy „KOPEX” S.A. na rok 2014 i jego realizacja,
- cykliczna dyskusja nad wynikami „KOPEX” S.A. i Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. w poszczególnych kwartałach 2014 r., w tym także w aspekcie sytuacji na rynku krajowym i rynkach zagranicznych,
- rozpatrywanie wniosków Zarządu i wyrażanie zgody w sprawach wnioskowanych przez Zarząd, a należących według postanowień Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej, w tym wyrażenie zgody na czynność zaciągnięcia kredytu w formie limitu kredytowego,

- dyskusja nad głównymi założeniami strategii „KOPEX” S.A. i Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.,
- monitorowanie postępu realizacji Projektu budowy podziemnej kopalni węgla kamiennego na obszarze koncesyjnym Oświęcim – Polanka 1, na podstawie cyklicznych raportów Zarządu zawierających kluczowe informacje związane z realizacją tej inwestycji,
- realizowany w ramach Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. program restrukturyzacji organizacyjnej i optymalizacji majątkowej,
- wybór biegłego rewidenta uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015, w tym przeglądu sprawozdań półrocznych.

4. **Dokonane przez Radę Nadzorczą zmiany w składzie Zarządu, zawieszenia członków Zarządu, złożone rezygnacje członków Zarządu i oddelegowywania członków Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji członków Zarządu.**

Zgodnie z § 21 ust.1 Statutu Spółki Zarząd składa się z dwóch (2) do pięciu (5) osób. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący. Kadencja członka Zarządu trwa pięć (5) lat. Zgodnie z § 25 Statutu Spółki członków Zarządu „KOPEX” S.A. powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

W dniu 4 marca 2014 roku Rada Nadzorcza ustaliła liczbę członków Zarządu Spółki na (4) czterech członków.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym, z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego zachodziły w składzie Zarządu:

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Józef WOLSKI	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	28.06.2013 r.	(od 01.10.2009 do 28.06.2013r. Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy)
Piotr BRONCEL	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży	01.02.2014 r. ¹⁾	
Dr inż. Andrzej MEDER	Członek Zarządu Dyrektor ds. Badań i Rozwoju	01.02.2012 r.	
Joanna WĘGRZYN	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	28.06.2013 r.	
Arkadiusz ŚNIEŻKO	Członek Zarządu Dyrektor ds. Działalności Operacyjnej	12.12.2012 r.	do dnia 03.03.2014r. ²⁾

Źródło: Spółka

Uwagi:

- 1) Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 31 stycznia 2014 roku powołała Pana Piotra Bronclę z dniem 1 lutego 2014 roku w skład Zarządu Spółki;
- 2) Członek Zarządu Pan Arkadiusz Śnieżko złożył do Rady Nadzorczej pisemne oświadczenie o rezygnacji z dniem 3 marca 2014 roku z funkcji członka Zarządu Spółki;

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. działając na podstawie § 33 ust. 1, 2 i 5 w związku z § 54 ust.1 pkt. 3 Statutu Spółki i w związku z art. 395 § 2 ust. 3 Kodeksu spółek handlowych rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu „KOPEX” S.A. udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu „KOPEX” S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

5. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej.

1) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 20 lutego 2014 roku w *Uchwale Nr 6 w sprawie zmiany § 50 Statutu Spółki* oraz po wznowieniu obrad po przerwie zarządzanej w dniu 20 lutego 2014 r., w dniu 14 marca 2014 roku w *Uchwale Nr 9 w sprawie zmiany § 11a Statutu Spółki* upoważniło Radę Nadzorczą KOPEX S.A. do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki KOPEX Spółka Akcyjna uwzględniającego zmiany wynikające kolejno z obu powyższych uchwał.

Realizując otrzymane upoważnienia Rada Nadzorcza w swoich uchwałach Nr 43/VII/2014 z dnia 14 marca 2014 r. oraz Nr 47/VII/2014 z dnia 1 kwietnia 2014 r. ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki KOPEX Spółka Akcyjna, uwzględniający zmiany wynikające z ww. Uchwał NWZ „KOPEX” S.A.

2) Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 18 czerwca 2014 roku w *Uchwale Nr 24 w przedmiocie zmiany wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.* upoważniło Radę Nadzorczą „KOPEX” S.A. „do ustalenia tekstu jednolitego „Zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki”, określonych w załączniku nr 1 do Uchwały Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. z dnia 24 czerwca 2010 roku, w sposób uwzględniający zmiany przyjęte w pkt. 1.1) niniejszej uchwały”.

Rada Nadzorcza zrealizowała otrzymane upoważnienie w swojej uchwale Nr 60/VII/2015 z dnia 3 lutego 2015 r. ustalając tekst jednolity „Zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej KOPEX Spółka Akcyjna”, określonych w załączniku nr 1 do Uchwały Nr 19 ZWZ „KOPEX” S.A. z dnia 24 czerwca 2010 roku, z uwzględnieniem zmian przyjętych w pkt. 1.1) Uchwały nr 24 ZWZ „KOPEX” S.A. z dnia 18 czerwca 2014 roku w przedmiocie zmiany wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.

6. Zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. działając w myśl implementowanych przez „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, a w szczególności w związku z zasadą 1 pkt. 1) części III. zbioru zasad ładu korporacyjnego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” przyjmuje poniższą zwięzłą ocenę sytuacji Spółki za 2014 rok i przedstawia ją akcjonariuszom:

6.1 Zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rok 2014 był okresem bardzo wymagającym dla branży górnictwa węgla kamiennego oraz jego zaplecza. Nadpodaż surowca i dekonjunktura na rynku węgla kamiennego w Polsce i na świecie, przekładająca się istotnie na spadek jego cen, napięta sytuacja finansowa głównych producentów węgla w Polsce i w konsekwencji ograniczanie wydatków inwestycyjnych, konieczność deeskalacji napięć ze stroną społeczną oraz potrzeba wprowadzenia zmian strukturalnych w działaniu sektora górnictwa w Polsce, jak również niekorzystne wpływy otoczenia zewnętrznego – oto główne uwarunkowania funkcjonowania branży górnictwa węgla kamiennego w roku 2014.

I tak w przypadku cen węgla kamiennego na rynku polskim, należy odnotować spadek średniej ceny oferowanego węgla w roku 2014 o 5,5% r/r do poziomu 279 PLN/t oraz jednoczesny wzrost średniego jednostkowego kosztu produkcji o 2,2% r/r do poziomu 309 PLN/t. Te dwa podstawowe parametry działalności operacyjnej kopalń, determinowały ujemną akumulację na sprzedaży w sektorze na poziomie aż 30 PLN/t. Mimo prowadzonej akomodacyjnej polityki wydobywania i spadku produkcji węgla kamiennego w Polsce w roku

2014 o 4,5% r/r, do niewiele ponad 73 mln PLN, sprzedaż węgla kamiennego zniżyła aż o 10,0% r/r do poziomu 68 mln ton, a zapasy wzrosły o 23% r/r i były bliskie 8,2 mln ton na koniec 2014 roku. Nakłady inwestycyjne kopalń ogółem zniżyły o 8,0% r/r do poziomu 2,965 mld PLN, przy czym nakłady w obszarze maszyn i urządzeń spadły aż o ponad 26,4% do poziomu 826 mln PLN. Należy odnotować, iż w roku 2013 inwestycje w segmencie maszyn odnotowały już silny regres, o blisko 36% w porównaniu z rokiem 2012 i zniżyły do poziomu 1,1 mld PLN. W okresie 2012-2014 inwestycje maszynowe spadły więc o ponad połowę – z 1,7 mld PLN do 0,8 mld PLN. Pod dużą presją w roku 2014 znajdowały się również ceny węgla na świecie: ceny australijskiego węgla energetycznego zniżyły o 26,0% r/r do poziomu 66,9 USD/t, ceny węgla energetycznego z RPA obniżyły się o 26,5% r/r do poziomu 62,2 USD/t, a ceny węgla koksującego typu HCC spadły do ok. 110 USD/t (-27,0% r/r).

Biorąc pod uwagę nakreślone powyżej uwarunkowania, w jakich Grupa KOPEX musiała funkcjonować w roku 2014, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia poziom i jakość skonsolidowanych wyników finansowych przedstawionych przez Spółkę.

Przed wszystkim Rada Nadzorcza bardzo dobrze postrzega wzrost przychodów Grupy KOPEX do poziomu 1,43 mld PLN (+3,1% r/r), przy jednoczesnej poprawie uzyskiwanej rentowności (marża EBIT wyniosła 9,5% wobec 6,2% w roku 2013, a marża netto była równa 7,1% wobec 4,7% w roku 2013). Wzrost przychodów został odnotowany na rynku krajowym (+9,2% r/r, 810,4 mln PLN), niemniej wymaga podkreślenia relatywnie niska baza porównawcza z roku 2013 – w roku 2012 przychody Grupy w Polsce wyniosły bowiem blisko 1,0 mld PLN. Z kolei w przypadku eksportu, Grupa utrzymała r/r poziom przychodów zbliżony do 623,6 mln PLN (-3,9% r/r). W ocenie Rady Nadzorczej, Grupa KOPEX w roku 2015 i kolejnych latach ma duże szanse na zwiększenie poziomu przychodów z eksportu, w związku z alokacją nowych produktów i globalną ekspansją Spółki, zwłaszcza na rynkach: Chin, Rosji oraz Argentyny.

Wzrost uzyskiwanych rentowności operacyjnych przez Grupę KOPEX w roku 2014 to z jednej strony wpływ rozliczenia wyżej marżowych kontraktów eksportowych (zwłaszcza argentyńskich), niemniej Rada Nadzorcza z zadowoleniem ocenia wdrażane i realizowane w Spółkach Grupy programy restrukturyzacji kapitałowej i optymalizacji majątku, jak również programy oszczędności kosztów produkcji. Rada Nadzorcza z dużą satysfakcją odnotowuje wypracowanie przez Grupę KOPEX zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej na poziomie ponad 101,1 mln PLN w roku 2014 - najwięcej spośród spółek górniczego zaplecza w Polsce.

W ramach prowadzonych działań Grupa zanotowała w roku 2014 wysokie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły ponad 201 mln PLN. W ostatnich dwóch latach wygenerowane przepływy operacyjne wyniosły aż 715 mln PLN. Poziom przepływów z działalności operacyjnej, wraz z wpływami z tytułu dezaktywacji majątku – finansowego i niefinansowego – w wysokości 28 mln PLN – umożliwił w roku 2014 dalszą redukcję zadłużenia netto Grupy KOPEX. Poziom tego wskaźnika spadł do 361 mln PLN, tj. o 38 mln PLN mniej vs. koniec roku 2013. Z kolei porównując z końcem roku 2012, dług netto Grupy zniżył o 373 mln PLN, tj. blisko 51%. Przy jednoczesnej poprawie parametru EBITDA Grupy w roku 2014 do poziomu 287 mln PLN, wskaźnik dług netto/EBITDA zniżył do poziomu 1,3 wobec 1,7 na koniec roku 2013 i 3,2 na koniec roku 2012.

Rada Nadzorcza z satysfakcją ocenia omówione mierniki działalności Grupy. Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż oddłużona i zarazem posiadająca elastyczne źródła finansowania Grupa KOPEX – dostępne na koniec roku 2014 limity kredytowe na kwotę 754 mln PLN – posiada wszelkie atrybuty do rozwoju działalności operacyjnej w roku 2015, zwłaszcza w odniesieniu do bardzo wymagającej sytuacji rynkowej. W ocenie Rady Nadzorczej, zagadnienie bezpieczeństwa i płynności finansowej, jest szczególnie istotne dla Spółki, ze względu na niepewne i zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, jak również działalność Grupy Kopek w silnie cyklicznej i koniunkturalnej branży, jaką jest górnictwo węgla kamiennego.

Podsumowując analizę finansową Spółki, Rada pozytywnie ocenia efekty i aktywne zarządzanie ryzykiem płynności oraz ryzykiem kredytowym. W przypadku zarządzania

ryzykami rynkowymi – głównie ryzykiem zmian kursów walutowych oraz ryzykiem stóp procentowych, Grupa KOPEX ogranicza swoją ekspozycję na zmiany makroekonomiczne i zabezpiecza te ryzyka wykorzystując kontrakty forward oraz IRS. Aspekty formalno-prawne systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykami uregulowane zostały obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi aktami prawnymi tj. zarządzeniami wewnętrznymi Spółki dotyczącymi między innymi przyjęcia polityki rachunkowości Spółki, instrukcjami: sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych, przeprowadzania inwentaryzacji, instrukcji kasowej i windykacji należności oraz procedurami i instrukcjami w ramach funkcjonującego Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001. Obowiązująca w Spółce organizacja zabezpiecza rozdzielność kompetencyjną funkcji finansowych i księgowych, które realizowane są poprzez odrębne jednostki organizacyjne Centrum Finansowe oraz Centrum Księgowe.

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 przez funkcjonujący w Spółce system oparty na międzynarodowej normie ISO 27001 - „System zarządzania bezpieczeństwem informacji” i wspierającego ten system działające w Spółce Forum Bezpieczeństwa Informacji. Celom bezpieczeństwa danych służą stosowane zabezpieczenia praw dostępu do określonych baz danych poprzez ustalone poziomy dostępu oraz do systemu ich przetwarzania, a także obowiązujące procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania określone przez własne służby IT.

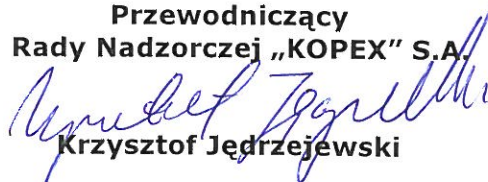
Dobrym zwyczajem i utrwaloną już praktyką stały się spotkania członków Rady Nadzorczej z zapraszonym biegłym rewidentem przed i po badaniu dla omówienia planu badania rocznego, kwestii jednolitości zasad rachunkowości w grupie, kluczowych zagadnień księgowych, a następnie wyników badania audytora oraz uwag i wniosków audytora z przeprowadzonego przeglądu i z badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych.

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka w roku 2015, powinna kontynuować procesy restrukturyzacji i optymalizacji Grupy – zarówno w ujęciu majątkowym, finansowym jak i kapitałowym – dążąc do poprawy parametrów i wskaźników funkcjonowania Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa i płynności finansowej.

Rada Nadzorcza w roku 2013 pozytywnie zaopiniowała projekt budowy kopalni węgla kamiennego „Przecziszów”. W roku 2014 Rada Nadzorcza regularnie monitorowała przebieg i postęp prac nad tym projektem inwestycyjnym (harmonogram prac, finansowanie, termin uzyskania koncesji wydobywczej). Rada Nadzorcza podtrzymuje swoją ocenę, iż projekt ten dobrze wpisuje się w dalszy rozwój Grupy KOPEX.

Rada Nadzorcza wyraża również nadzieję, iż posiadany portfel zamówień, wysoka ekspozycja sprzedaży na rynki zagraniczne, jak również wdrażane programy ograniczenia kosztów oraz postępująca optymalizacja struktury Grupy KOPEX, umożliwią w roku 2015 kontynuację rozpoczętych procesów przemian i wzrost wartości Grupy KOPEX.

**Przewodniczący
Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A.**



Krzysztof Jędrzejewski