



*Wyciąg ze „Sprawozdania Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. jako organu Spółki z działalności w roku 2012” przyjętego Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 19/VII/2013 z dnia 23 maja 2013 roku.*

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

Kopex SA osiągnął przychody ze sprzedaży za 2012r. o 33% wyższe niż za rok poprzedni, w tym ponad połowa przychodów dotyczyła sprzedaży produktów i towarów na rynki zagraniczne. Największym odbiorcą zagranicznym były podmioty rosyjskie, do których sprzedaż stanowiła 24% sprzedaży ogółem. Była to zdecydowana zmiana na pozycji lidera w porównaniu z poprzednim rokiem, kiedy rynek niemiecki był największym odbiorcą towarów i usług Kopexu, a udział tego kraju kształtował się na poziomie ok.14%.

Kluczowym segmentem działalności pozostawało górnictwo, którego sprzedaż stanowiła ponad połowę przychodów ogółem, a równocześnie generowało 65% wyniku brutto ze sprzedaży. Drugim największym segmentem sprzedaży były przychody ze sprzedaży energii, które jednakże, zgodnie z zapowiedzią Spółki, będą systematycznie malały w związku z wycofaniem się z tego rodzaju działalności.

W związku z przedstawioną strukturą przychodów Spółki na jej wyniki wpływały takie czynniki zewnętrzne jak kursy walutowe czy koniunktura w przemyśle wydobywczym nie tylko w Polsce, ale przede wszystkim na rynkach zagranicznych, których gospodarka tradycyjnie jest oparta o węgiel. Spółka posiada i stosuje odpowiednią politykę zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym (rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny).

Działanie w warunkach spowolnienia gospodarczego, zauważalnego również w branży górniczej, wymusza jeszcze większą dbałość o zachowanie płynności na odpowiednim poziomie poprzez systematyczne i częste analizy wpływów i wydatków, a przede wszystkim poprzez racjonalizację wykorzystania majątku spółki przy koniecznej redukcji poziomu zadłużenia. Zarząd podjął w tej kwestii działania ograniczenia zadłużenia w najbliższych miesiącach, uwolnienia środków zamrożonych w zbędnych nieruchomościach czy zapasach. Rozpoczęto i wdrożono, z udziałem zewnętrznego doradcy, pierwszy etap programu racjonalizacji wykorzystania majątku i podniesienia efektywności pracy w całej Grupie Kopex. Podjęte inicjatywy zaczynają przynosić efekty, które powinny być widoczne w następnych latach, zwłaszcza, że planowane są prace w dalszych etapach tego programu.

Trudne warunki gospodarowania w 2012r. oraz ostra konkurencja w branży spowodowały niską rentowność sprzedaży netto, co będzie również wyzwaniem kolejnych okresów i tym bardziej wymusza na spółce działania w kierunku poprawy wewnętrznej efektywności i redukcji kosztów produkcji. Dlatego wdrożony przez Spółkę program restrukturyzacyjny, który obejmuje wszystkie podmioty z Grupy jest niezbędny, a członkowie Rady Nadzorczej z pełnym zaangażowaniem wspierają Zarząd Spółki w jego realizacji.

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że Spółka ma wielką szansę na uporządkowanie struktur organizacyjnych celem wzmocnienia pozycji na rynku polskim i dynamicznej ekspansji na rynki zagraniczne. Spółka (i cała grupa kapitałowa) wymaga stworzenia jasnej i skutecznej strategii i przedstawienia jej wszystkim spółkom i pracownikom grupy kapitałowej, a także interesariuszom zewnętrznym. Od tempa i jakości podjętych decyzji będzie zależało powodzenie Spółki w roku 2013 i w latach następnych. Rada dostrzega te potencjalne możliwości jakie stoją przed Spółką, wymagają one jednak zdecydowanego i konsekwentnego działania.

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

**Krzysztof Jędrzejewski**