



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KOPEX S.A.
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX
ZA 2017 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2018 ROK

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	4
1.1.	HISTORIA EMITENTA	4
1.2.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.3.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX	5
1.4.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA	10
1.4.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	10
1.5.	ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH EMITENTA, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	11
1.6.	SYTUACJA KADROWA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	11
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	12
	EMITENT	
2.1.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	12
2.2.	KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ	14
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	14
	GRUPA KAPITAŁOWA	
2.1.A	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
2.2.A	KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ	18
2.3.A	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	18
3.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2017 ROKU	19
3.1.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	29
4.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	29
4.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	29
4.2.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH / POŻYCZKACH Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	29
4.3.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	30
4.4.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH – PORĘCZENIA – GWARANCJE	32
4.5.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2017 ROK	33
4.6.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2018	33
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	33
4.8.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
4.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH	35

4.10.	RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY	35
4.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
4.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	40
4.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2017 ROK	40
4.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	40
4.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	40
4.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	41
4.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	41
4.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	42
4.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
4.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	42

1. PODSTAWOWE DANE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Firma spółki i adres Emitenta:	KOPEX Spółka Akcyjna, ul. Grabowa 1, 40-172 Katowice
Adres e-mail:	kopex@kopex.com.pl
Adres korporacyjnej strony internetowej:	www.kopex.com.pl
Numer statystyczny REGON:	271981166;
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	634-012-68-49;
Krajowy Rejestr Sądowy:	Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026782;
Kapitał zakładowy Emitenta:	74.332.538,00 złotych i dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje są w pełni opłacone;

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”, które 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.

W dniu 19 listopada 1993 r. podpisany został akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX Spółka Akcyjna, zaś w dniu 03 stycznia 1994 roku sąd rejestrowy wpisał KOPEX S.A. do rejestru handlowego jako spółkę prawa handlowego pod numerem RHB 10375.

Debiut na parkiecie i pierwsze historyczne notowanie akcji KOPEX S.A. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. miało miejsce w dniu 04 czerwca 1998 roku.

Postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną obecnie: KOPEX Spółka Akcyjna i dopuszczony skrót firmy: KOPEX S.A.

W 2009 roku nastąpiła zmiana używanej dotychczas nazwy handlowej grupy z Grupa ZZM-KOPEX na KOPEX GROUP.

W grudniu 2016 r. nastąpiła zmiana w strukturze właścicielskiej Grupy Kopex, dominującym właścicielem akcji KOPEX S.A. została firma inwestycyjna TDJ S.A. należąca do Tomasza Domogala, posiadająca w swoim portfelu m.in. inne spółki notowane na Giełdzie jak: FAMUR S.A., Zamet Industry S.A., PGO S.A., Pemug S.A. Nabycie akcji przez TDJ rozpoczęło proces konsolidacji dwóch największych firm zaplecza górniczego specjalizujących się w produkcji maszyn i świadczeniu usług na rzecz górnictwa oraz energetyki. W maju 2017 r. nastąpiło podpisanie porozumienia pomiędzy zarządami Kopex S.A. oraz FAMUR S.A. mającego między innymi na celu rozpoczęcie prac na integracją aktywów maszynowych Kopex S.A. z aktywami FAMUR S.A. Kolejnym krokiem zmierzającym do integracji obydwu podmiotów było nabycie w czerwcu 2017 r. przez FAMUR S.A. pakietu kontrolnego akcji Emitenta.

1.2. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej KOPEX (Grupa KOPEX, Grupa) skupia się na produkcji zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym. Grupa KOPEX jest nie tylko producentem i dostawcą maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego i brunatnego, lecz także generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych. W skład Grupy wchodzi spółki prowadzące działalność m.in. w Polsce, Rosji, Chinach, Serbii i Republice Południowej Afryki.

Grupę KOPEX wyróżnia kompleksowość oferty dla górnictwa podziemnego oraz możliwość realizacji zamówień zgodnie ze ściśle określonymi, indywidualnymi wymaganiami Klientów. Grupa KOPEX skupia uznanych w kraju oraz na świecie producentów wysokiej klasy maszyn i urządzeń, jak również technologii i rozwiązań dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład, które poprzez swoją zróżnicowaną ofertę produktowo – usługową wzajemnie się uzupełniają.

Kompleksowe możliwości wykonawcze Grupy KOPEX obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie obejmujący:

- ⇒ 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 wraz z obsługą serwisową i dostawą części zamiennych,
- ⇒ budowę, rozbudowę, modernizację, prowadzenie wydobycia, a także likwidację kopalń,
- ⇒ szkolenia kadr inwestora oraz wsparcie inżynieryjne podczas realizacji inwestycji.

Oferowane przez Grupę KOPEX maszyny i urządzenia dla górnictwa to między innymi:

- zmechanizowane kompleksy ścianowe,
- górnicze obudowy ścianowe różnych typów,
- kombajny ścianowe o dużych mocach np. KSW 800, KSW 1500, KSW 2000,
- przenośniki zgrzeblowe i taśmowe dla górnictwa podziemnego,
- hydraulika siłowa i sterująca do obudów zmechanizowanych,
- urządzenia zasilania i sterowania elektrycznego, w tym system przesyłu energii elektrycznej prądem stałym do zasilania kompleksów górniczych,
- elektronika górnicza,
- systemy automatyki,
- urządzenia metanometryczne oraz środki łączności,
- aparatura kontrolno-pomiarowa,

a także usługi serwisowe wraz z dostawą niezbędnych części zamiennych dla użytkowanych przez klientów maszyn i urządzeń górniczych.

1.3. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Restrukturyzacja Grupy Kopex

W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji Grupy Kopex oraz naruszeniem przez nią kowenantów bankowych, co spowodowane było obniżeniem wyników za IV kwartał 2015 roku, spółka zmuszona była rozpocząć na początku 2016 r. rozmowy z bankami finansującymi na temat restrukturyzacji zadłużenia. Następnie, 1 grudnia 2016 r. podpisana została Umowa Restrukturyzacyjna pomiędzy Spółką i jej wybranymi spółkami zależnymi, wierzycielami finansowymi oraz Inwestorem.

Realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej przewiduje prowadzenie zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych polegających między innymi na:

- restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek, którego sprzedaż miałaby stanowić jedno ze źródeł spłaty zadłużenia,
- sprzedaży udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności,
- restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i wpłynie na zwiększenie efektywności,
- uproszczeniu struktury organizacyjnej oraz obniżaniu jej kosztów funkcjonowania,

Obecnie, w związku z toczącym się procesem restrukturyzacyjnym, Emitent nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych i gwarancyjnych na finansowanie działalności operacyjnej, co utrudnia samodzielne pozyskiwanie kontraktów

i realizację ich we własnym zakresie, zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Aktualnie najważniejszym celem działalności KOPEX S.A. jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Integracja z Grupą FAMUR

W 2017 r. Spółka koncentrowała się na działaniach zmierzających do realizacji przyjętego w dniu 5 maja 2017 r. porozumienia z FAMUR S.A. dotyczącego planu integracji Grupy KOPEX z Grupą FAMUR. W ramach tego procesu w dniu 27 czerwca 2017 r. w wyniku przeprowadzonych transakcji FAMUR S.A. nabył łącznie 48.932.015 akcji KOPEX S.A. stając się jej większościowym akcjonariuszem posiadającym 65,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zgodnie z przyjętymi założeniami proces integracji Grupy KOPEX z Grupą FAMUR koncentruje się na:

- konsolidacji core business,
- zachowaniu marek maszynowych KOPEX-u oraz samej marki KOPEX,
- kontynuacji działalności Ryfama skupiającej produkcję przenośników taśmowych,
- integracji działalności elektrycznej i elektronicznej w nowym segmencie w ramach spółki Elgór + Hansen,

- kontynuacji produkcji w KOPEX Hydraulika stanowiącego uzupełnienie ciągu technologicznego związanego z produkcją obudów,
 - stworzeniu wspólnego Centrum Serwisowo-Diagnostyczno-Modernizacyjnego w Zabrze odpowiedzialnego za zarządzanie flotą kombajnów ścianowych FAMUR-u i KOPEX-u,
 - scaleniu produkcji nowych kombajnów ścianowych w fabryce FAMUR-u w Katowicach,
 - centralizacji sprzedaży, wsparcia sprzedaży, kooperacji i logistyki, finansów, księgowości i pozostałych funkcji centralnych
- W dniu 29 czerwca 2017 r. Zarząd KOPEX S.A. podjął decyzję o zamiarze podziału Spółki poprzez wydzielenie działalności stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującej w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także wybranymi procesami produkcyjnymi czy inwestycyjnymi („Część Maszynowa”). Głównym celem podziału jest doprowadzenie przez KOPEX i FAMUR do ścisłej integracji części produkcyjnej (Część Maszynowa) związanej z górnictwem podziemnym, prowadzonej dotąd oddzielnie w FAMUR i KOPEX, w ramach jednego podmiotu. Planowany podział Emitenta, na podstawie Planu Podziału z dnia 29 czerwca 2017 r., będzie dokonany przez przeniesienie części majątku KOPEX, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych na istniejącą spółkę FAMUR S.A. - co stanowi podział przez wydzielenie. Podział zostanie dokonany z obniżeniem kapitału zakładowego KOPEX S.A. o 79% w drodze umorzenia akcji serii A, B i C. Zamierzone zmiany organizacyjne pozwolą na uzyskanie korzyści biznesowych wynikających z reorganizacji procedur wewnętrznych Grupy KOPEX, przy jednoczesnym ich dostosowaniu do specyfiki działalności prowadzonej przez poszczególne linie biznesowe.
W myśl przyjętego i zbadanego przez biegłego rewidenta planu podziału KOPEX podział nastąpi poprzez wydzielenie Części Maszynowej, która zostanie przejęta przez FAMUR w zamian za akcje nowej emisji FAMUR. W zamian za akcje KOPEX, odpowiadające Części Maszynowej, akcjonariusze mniejszościowi, w wyniku podziału KOPEX, otrzymają nowo wyemitowane akcje FAMUR, wg parytetu wymiany: 0,7636 akcji FAMUR za 1 umarzaną akcją KOPEX. W wyniku podziału umorzonych zostanie 79% akcji posiadanych przez akcjonariuszy KOPEX i obniżony zostanie kapitał zakładowy KOPEX o kwotę 58.722.705,00 zł. Parytet wymiany został ustalony w oparciu o średnie kursy akcji KOPEX i FAMUR z 3 miesięcy poprzedzających dzień, na który przyjęte zostały dane do planu podziału, tj. 01.05.2017 r., a które wynoszą: 3,94 zł za akcją KOPEX i 5,16 zł za akcją FAMUR. Przy określaniu parytetu wymiany akcji posłużono się analogiczną metodą do określonej w Art. 79 par. 7 Ustawy o ofercie, tj. średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu kursów akcji KOPEX i FAMUR. Zgodnie z pisemną opinią biegłego rewidenta z firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z przeprowadzonego badania „Planu Podziału Kopex Spółka Akcyjna”, na podstawie wykonanych procedur, w ocenie biegłego rewidenta, we wszystkich istotnych aspektach:
 - Plan Podziału został przygotowany w sposób poprawny i rzetelny, zgodnie z przyjętymi kryteriami,
 - stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2 KSH został ustalony w sposób należyty,
 - metody użyte do określenia proponowanego w Planie Podziału stosunku wymiany akcji są zasadne, nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Spółki Dzielonej.
 - Po dniu bilansowym, 12 kwietnia 2018 r., odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A., na którym została podjęta uchwała w sprawie podziału KOPEX S.A. poprzez przeniesienie części majątku na FAMUR S.A. zgodnie z uzgodnionym Planem Podziału z 29 czerwca 2017 r.

Charakterystyka podstawowych przedmiotów działalności istotnych spółek z Grupy KOPEX

⇒ **KOPEX S.A.** – główna jednostka Grupy Kopex, spółka prowadzi działalność produkcyjną i handlową.

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 specjalistycznych usług górniczych i technologii wykorzystywanych w górnictwie węgla kamiennego i górnictwie węgla brunatnego. Dysponując bogatym doświadczeniem oraz zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów KOPEX S.A. jest ekspertem w zakresie wydobycia węgla i innych minerałów oraz firmą, zapewniającą profesjonalny serwis dla górnictwa i innych gałęzi przemysłu.

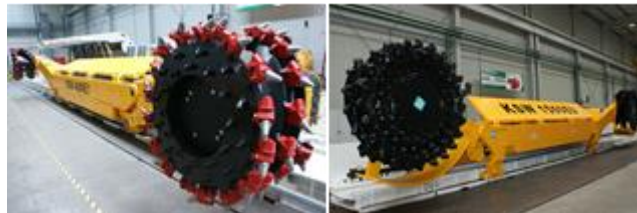


W dniu 8 grudnia 2016 r. nastąpiło połączenie KOPEX S.A. (spółka przejmująca), ze spółkami zależnymi od KOPEX S.A. tj. KOPEX MACHINERY S.A., Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A., Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. oraz KOPEX Hydraulika Siłowa sp. z o.o. (spółki przejmowane). W efekcie połączenia nastąpiło uproszczenie struktury podmiotowej grupy kapitałowej, a w ramach KOPEX S.A. powstały cztery oddziały:

- ⇒ **KOPEX S.A. Centrala Oddział w Zabrzu** – sprzedaż na rynkach zagranicznych, relacje inwestorskie, nadzór właścicielski.
- ⇒ **KOPEX S.A. Kombajny Zabrzańskie Przenośniki Ryfama Oddział w Zabrzu (oddział skupiający w znacznej mierze działalność wcześniej prowadzoną przez spółki KOPEX MACHINERY S.A. oraz Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze sp. z o.o.)** – produkcja górniczych kombajnów ścianowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatach, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszonych linowych, zespołów ciągnikowych, napędów zwrotnych z nadążnym napinaniem łańcucha, przenośników taśmowych, zwrotni typu „Ryfama” przenośnika taśmowego, urządzeń transportujących (m.in. przenośniki rurowe, kbelkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



ZMECHANIZOWANE I ZAUTOMATYZOWANE KOMPLEKSY ŚCIANOWE



KOMBAJNY ŚCIANOWE

- ⇒ **KOPEX S.A. Obudowy Tagor Oddział w Zabrzu (oddział skupiający w znacznej mierze działalność wcześniej prowadzoną przez spółkę Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.)** – projektowanie i produkcja obudów zmechanizowanych, zmechanizowanych obudów skrzyżowań, dostawca elementów obudów indywidualnych.



OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

- ⇒ **KOPEX S.A. Hydraulika Oddział w Zabrze (oddział skupiający w znacznej mierze działalność wcześniej prowadzoną przez spółkę KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o.)** – zasadniczą ofertę oddziału stanowią siłowniki hydrauliczne przeznaczone do pracy w wielu branżach w szczególności w górnictwie (w tym do obudów zmechanizowanych, kombajnów ścianowych, przenośników i innych maszyn), obrabiarek i innych urządzeń. W ofercie Spółki znajduje się również oryginalna i bardzo trwała powłoka ochronna gładzi roboczych cylindrów hydraulicznych (tłoczysk i rdzenników) znana pod nazwą DURACHROM. Spółka produkuje również elementy uszczelniające standardowe i specjalne z przeznaczeniem głównie do cylindrów (siłowników) hydraulicznych oraz armatury sterowniczej. Oferowane są również pakiety elementów uszczelniających tzw. "remontowych" z przeznaczeniem dla tychże samych zespołów (cylindrów). Spółka prowadzi również działalność w zakresie remontów cylindrów hydraulicznych i ich podzespołów, produkcji elementów z termoplastycznych tworzyw sztucznych metodą wtrysku, projektowania podpór i cylindrów (siłowników) hydraulicznych, węzłów uszczelniających ruchowych i spoczynkowych do zastosowań specjalnych, a także w zakresie badania funkcjonalności i trwałości elementów hydraulicznych zwłaszcza uszczelnień oraz oznaczania własności fizyko-mechanicznych i wytrzymałościowych materiałów (tworzywa sztuczne, metale, guma).



STOJAKI HYDRAULICZNE POKRYTE UNIKALNĄ WARSTWĄ POWŁOKI OCHRONNEJ DURACHROM

- ⇒ **KOPEX-SIBIR Sp. z o.o. /Rosja/** – sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, obsługa serwisowa u Klienta, prowadzenie remontów, zaopatrywanie Klientów w zapasowe części do maszyn i urządzeń oraz pomoc podczas dostaw nowych rozwiązań.



CENTRUM SERWISOWE

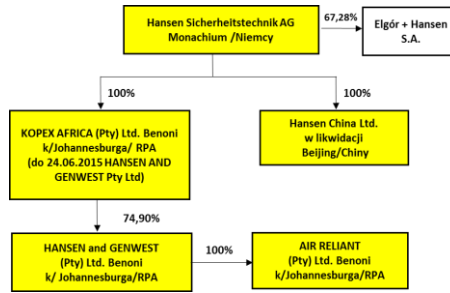
- ⇒ **ELGÓR+HANSEN S.A.** – producent aparatury elektrycznej dla górnictwa; opracowuje dokumentację techniczną urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie, zajmuje się pełną obsługą inwestycji, w tym projektowanie, produkcja i remonty urządzeń budowy przeciwybuchowej, jak również wykonawstwem dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych.



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **HANSEN Sicherheitstechnik AG /Niemcy/** – przedmiotem działalności spółki jest nabywanie i zarządzanie własnym i /lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdzielania i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych

w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa. Spółki wchodzące w skład Grupy Hansen, według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu prezentuje poniższy schemat:



- ⇒ **HANSEN AND GENWEST Pty Ltd /RPA/** - jest obecnie podstawową spółką produkcyjną w Republice Południowej Afryki w Grupie HANSEN. Jest spółką dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwybuchowej dla przemysłu górniczego. Spółka dostarcza także wyposażenie oraz zapewnia serwis do rozruszników silników elektrycznych, stacji roboczych, stacji sterowniczych, ruchomych podstacji, stacji skrzyżowania chodnik-ściana, specjalistycznych urządzeń dostosowanych do potrzeb klienta oraz projektów prowadzonych w przemyśle górniczym.



APARATURA ELEKTRYCZNA

- ⇒ **Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.** – wykonawca specjalistycznych usług górniczych: wyrobisk pionowych (głównie szybów i szybków), poziomych i tuneli. Budownictwo, działalność w zakresie architektury, inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi, w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa.



SPECJALISTYCZNE USŁUGI GÓRNICZE

- ⇒ **Śląskie Towarzystwo Wiertnicze DALBIS Sp. z o.o.** – spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych zarówno na powierzchni, jak i w podziemnych zakładach górniczych.



USŁUGI WIERTNICZE

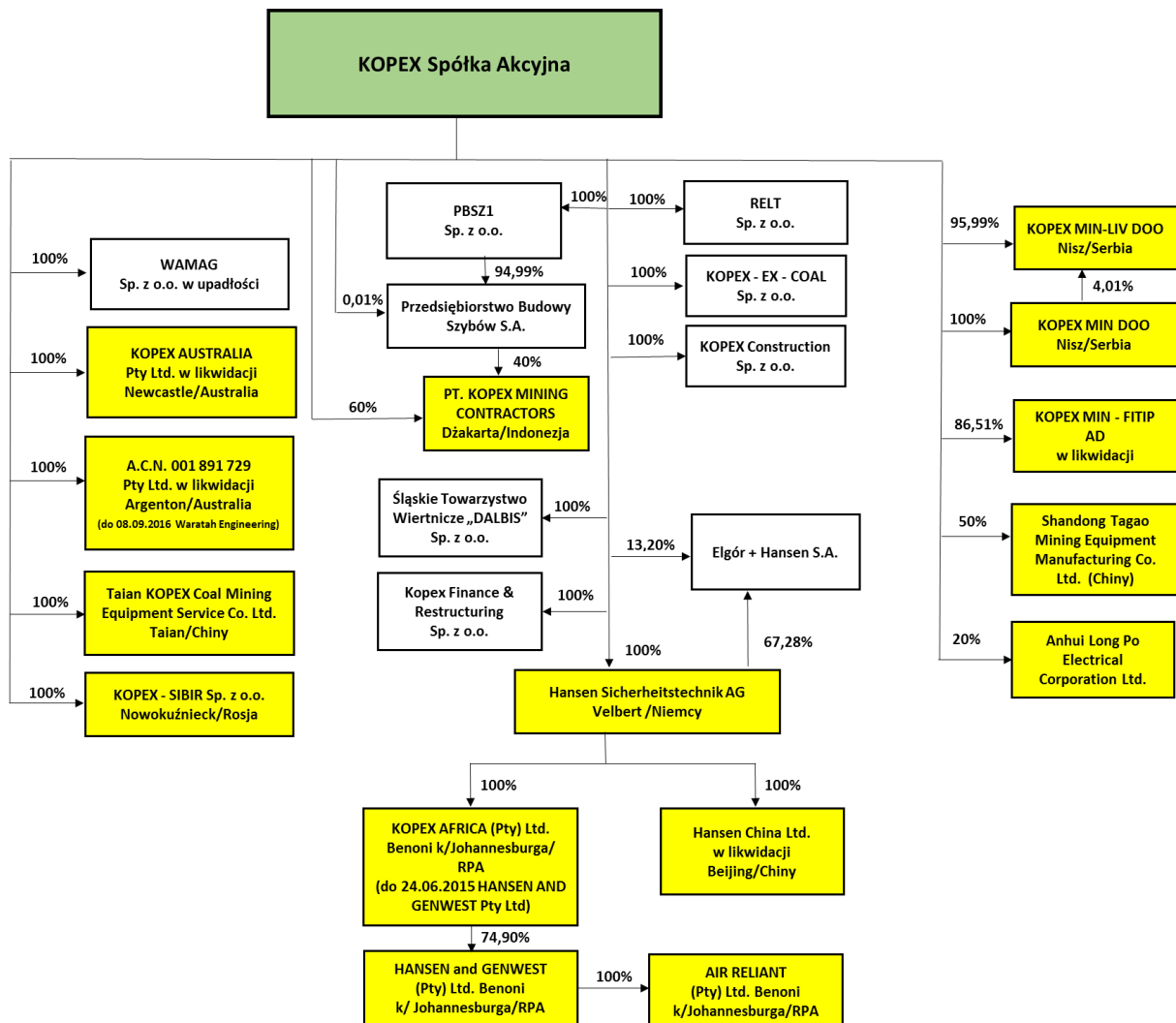
1.4. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA

1.4.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową KOPEX (Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa KOPEX, Grupa) tworzą: jednostka dominująca KOPEX S.A. oraz jednostki zależne od niej i podmioty z nią powiązane. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności w wynikach Grupy.

KOPEX S.A. w ramach oddziałów opisanych w punkcie poprzednim prowadzi działalność produkcyjną i handlową. Ponadto jako podmiot dominujący w Grupie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOPEX.

SCHEMAT GRUPY KOPEX
STAN NA 31.12.2017



☞ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
Źródło: Spółka wg. stanu na dzień 31.12.2017r.

1.5. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH EMITENTA, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent kontynuował działania w obszarze restrukturyzacji organizacyjnej oraz majątkowej Grupy Kopex, zgodnie z podpisaną w dniu 01.12.2016 r. przez KOPEX S.A. oraz wybrane spółki zależne z bankami finansującymi oraz TDJ EQUITY IV S.A., jako inwestorem, Umową Restrukturyzacyjną.

Podejmowane działania polegały w szczególności na:

- ⇒ ograniczeniu działalności na nierokujących rynkach tj. rynku australijskim i serbskim, działalności odlewniczej, a także produkcyjnej dla rynku budowlanego,
- ⇒ wygaszaniu (z uwzględnieniem zawartych umów i zobowiązań z nich wynikających) produkcji kombajnów chodnikowych, ich dzierżawa była nierentowna ze względu na wysokie koszty wytworzenia,
- ⇒ sprzedaży udziałów i akcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych, które nie były związane ze strategicznymi obszarami działalności,
- ⇒ postawieniu w stan upadłości bądź likwidacji spółek zależnych, których trudna sytuacja finansowa nie uzasadniała kontynuacji działalności,
- ⇒ restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek polegającej przede wszystkim na przeznaczeniu zbędnych aktywów do sprzedaży i realokacji produkcji, co doprowadzi do bardziej efektywnego wykorzystania posiadanego majątku trwałego,
- ⇒ zmniejszeniu majątku obrotowego, w tym sprzedaży i złomowaniu zapasów nierotujących oraz zbędnych,
- ⇒ restrukturyzacja i optymalizacji zatrudnienia,
- ⇒ odzyskanie części należności trudno ściągalnych i rozwiązanie odpisów z tym związanych (m.in. kopalnia Berezowska)
- ⇒ spłata „Transzy C” w ramach realizacji zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej oraz związane z tym zwolnienie zabezpieczeń na majątku produkcyjnym
- ⇒ częściowa spłata zadłużenia z tytułu „Transzy C” w ramach realizacji Umowy Restrukturyzacyjnej,
- ⇒ ograniczaniu ryzyk operacyjnych.

W okresie objętym sprawozdaniem, do dnia publikacji niniejszego raportu, nastąpiły zmiany w strukturze podmiotowej Grupy KOPEX wynikające z przyjętych działań restrukturyzacyjnych i założonych celów rozwojowych Grupy KOPEX:

1) Zbycie udziałów w Tiefenbach Polska Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2017 roku spełniły się warunki zawieszające zbycia przez Emitenta na rzecz Tiefenbach Polska Sp. z o.o. celem umorzenia wszystkich posiadanych przez Kopex udziałów w Tiefenbach Polska Sp. z o.o. stanowiących 49% w kapitale zakładowym spółki. Tym samym Emitent przestał być udziałowcem spółki Tiefenbach Polska Sp. z o.o.

2) Wykreślenie z rejestru Kopex Australia Proprietary Limited ACN 130 648 314 (Kopex Australia).

W dniu 06 października 2017 r. spółka zależna od KOPEX S.A. działająca pod firmą Kopex Australia Proprietary Limited ACN 130 648 314 (Kopex Australia) została wykreślona z rejestru spółek przez Australian Securities & Investments Commission (ASIC) – australijski organ rejestrowy spółek. W spółce Kopex Australia prowadzona była procedura “voluntary administration” zgodnie z przepisami prawa australijskiego o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 58/2016 z dnia 1 sierpnia 2016 r. Tym samym spółka Kopex Australia zakończyła byt prawny.

Inwestycje długoterminowe

Grupa Kapitałowa w okresie 2017 roku nie dokonała inwestycji długoterminowych w zakup akcji lub udziałów.

1.6. SYTUACJA KADROWA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zatrudnienie Kopex S.A. z Oddziałami, które w rozumieniu Kodeksu pracy są odrębnymi pracodawcami, przedstawiało się następująco:

OSOBY

	31.12.2017	31.12.2016
PRACOWNICY UMYSŁOWI	200	562
PRACOWNICY FIZYCZNI	443	808
OGÓŁEM	643	1.370

Koszty zatrudnienia w Kopex S.A. z Oddziałami:

	W TYS. PLN.	
	2017 ROK	2016 ROK
WYNAGRODZENIA	58.195	109.146
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	14.500	23.973
RAZEM	72.695	133.119

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KOPEX przedstawiało się następująco:

	OSOBY	
	31.12.2017	31.12.2016
PRACOWNICY UMYŚLOWI	726	1.157
PRACOWNICY FIZYCZNI	1.562	2.255
OGÓŁEM	2.288	3.412

Koszty zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KOPEX:

	W TYS. PLN.	
	2017 ROK	2016 ROK
WYNAGRODZENIA	158.807	221.508
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	44.616	54.997
RAZEM	203.423	276.505

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

EMITENT

2.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE

SEGMENTY BRANŻOWE:

SEGMENT UNDERGROUND

Obejmuje produkcję i świadczenie usług związanych z poniższymi produktami:

- Kompleksy ścianowy.
- Kompleksy chodnikowe
- Systemy transportu.

SEGMENT SURFACE

Obejmuje:

- Roboty dołowe polegające na montażu maszyn i urządzeń oraz kompleksowej budowie górniczych wyciągów szybowych
- Produkcję i świadczenie usług w zakresie urządzeń przeładunkowych i dźwignic.
- Świadczenie usług projektowych, budowlanych i konstrukcyjnych w zakresie szeroko rozumianego przemysłu górniczego.

USŁUGI GÓRNICZE

Obejmują:

- Usługi wykonawcze budownictwa górniczego, w tym:
 - głębianie nowych szybów z powierzchni i z poziomów,
 - pogłębianie istniejących szybów z powierzchni i z poziomów,
 - wyposażenie szybów w zbrojenie szybowe, urządzenia przyszybowe, rurociagi, kable
 - kompleksowe modernizacje górniczych wyciągów szybowych,
 - wykonawstwo zbiorników urobku i zbiorników retencyjnych,

- roboty remontowe obudowy szybowej i wlotów, wyposażenia szybów, zbiorników urobkowych.
- drążenie wyrobisk kamiennych i kamiennie-węglowych.
- Usługi projektowe budownictwa górniczego, w tym: dokumentacja koncepcyjna oraz projektowa (techniczna, technologiczna, wykonawcza, powykonawcza)
- Usługi wiertnicze, w tym wiercenia powierzchniowe oraz wiercenia podziemne.
- Obrót węglem

Grupa Kapitałowa Emitenta działa w wielu obszarach geograficznych, dlatego kierownictwo jednostki uznało za konieczne uzupełnienie zaprezentowanych przychodów ze sprzedaży w poszczególnych obszarach geograficznych, z uwagi na fakt złożoności aktywności terytorialnej. Poniższe tablice przedstawiają informacje o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz w ujęciu geograficznym.

INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH KOPEX S.A. W PODZIALE BRANŻOWYM

	SEGMENT UNDERGROUND		SEGMENT SURFACE		SEGMENT USŁUG GÓRNICZYCH		RAZEM	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA								
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	367 238	336 095	11 302	64 355	67 723	82 344	446 263	482 794
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	293 300	411 345	11 569	62 026	61 518	74 853	366 387	548 224
WYNIK SEGMENTU - WYNIK BRUTTO NA SPRZEDAŻY	73 938	-75 250	-267	2 329	6 205	7 491	79 876	-65 430
KOSZTY SPRZEDAŻY	15 111	12 646	22	3 701	820	675	15 953	17 022
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	44 758	38 190	1 055	1 348	3 283	5 428	49 096	44 966
WYNIK SEGMENTU - WYNIK NA SPRZEDAŻY	14 069	-126 086	-1 344	-2 720	2 102	1 388	14 827	-127 418

INFORMACJE O PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	SEGMENT UNDERGROUND		SEGMENT SURFACE		SEGMENT USŁUG GÓRNICZYCH		Razem	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
POLSKA	212 707	288 447	11 302	56 709	169	-	224 178	345 156
ROSJA I WNP	17 186	31 107	-	-	-	-	17 186	31 107
UNIA EUROPEJSKA	11 062	15 588	-	-	67 554	82 344	78 616	97 932
POZOSTAŁE KRAJE EUROPEJSKIE	1 266	2 635	-	7 646	-	-	1 266	10 281
POZOSTAŁE (AMERYKA, AZJA)	125 017	-1 682	-	-	-	-	125 017	-1 682
RAZEM	367 238	336 095	11 302	64 355	67 723	82 344	446 263	482 794

KRAJ	212 707	288 447	11 302	56 709	169	-	224 178	345 156
EKSPORT	154 531	47 648	-	7 646	67 554	82 344	222 085	137 638
RAZEM	367 238	336 095	11 302	64 355	67 723	82 344	446 263	482 794

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Emitenta, tj. 44.626 tys. zł. lub więcej.

W okresie 2017 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z trzema kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem w wysokości 122.246 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie UNDERGROUND; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A. Przychody z drugim kontrahentem w wysokości 88.819 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie UNDERGROUND; z powyższym odbiorcą występuje powiązanie kapitałowe z KOPEX S.A. Przychody z trzecim kontrahentem w wysokości 63.233 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie UNDERGROUND; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A.

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2017 w segmencie UNDERGROUND oraz USŁUG GÓRNICZYCH są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży KOPEX S.A. w 2017 roku. Kontrahentem tym była Spółka działająca w segmencie sprzedaży UNDERGROUND, której udział w sprzedaży wyniósł 29,7%; powyższy dostawca jest spółką powiązaną kapitałowo z KOPEX S.A.

Aktywa trwałe (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Emitenta w 100,0% zlokalizowane są w Polsce.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres 2017 roku wyniosły 446.263 tys. zł. Wyniki te są słabsze od wyników jakie Emitent wypracował w analogicznym okresie 2016 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 36.531 tys. zł., tj. 7,6%.

Zysk brutto na sprzedaży w 2017 roku wyniósł 79.876 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2016 roku zwiększył się o 145.306 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły za okres 2017 roku 15.953 tys. zł. i są niższe od poniesionych w analogicznym okresie 2016 roku o 1.069 tys. zł., tj. o 6,3%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły za okres 2017 roku 49.096 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w analogicznym okresie 2016 roku o 4.130 tys. zł., tj. 9,2%.

Emitent w 2017 r. wypracował dodatni wynik na działalności operacyjnej w wysokości 72.597 tys. zł. Saldo pozostałej działalności za okres 2017 r. było dodatnie i wyniosło 51.239 tys. zł.

Emitent na działalności związanej ze sprzedażą środków trwałych, sprzedażą aktywów finansowych, osiągniętym dodatnim wynikiem na zrealizowanych różnicach kursowych wypracował zysk w wysokości 9.368 tys. zł.

Saldo działalności finansowej Emitenta za okres 2017 roku było ujemne i wyniosło (-) 6.498 tys. zł.

Za okres od stycznia do grudnia 2017 roku Emitent wypracował zysk netto w wysokości 66.354 tys. zł.

2.2. KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

W związku z toczącą się od 2016 r. restrukturyzacją, Emitent był zmuszony w istotnym stopniu, w porównaniu do lat ubiegłych, ograniczyć swoją działalność niezwiązaną z core businesssem.

Aktualnie najważniejszym celem działalności Emitenta jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Grupę.

Wartość sumy bilansowej Kopex S.A. na koniec 2017 roku wynosiła 958.795 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2016 r. zmniejszyła się o 298.242 tys. zł., tj. 23,7%. Na zmniejszenie sumy bilansowej wpływ miało zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 127.244 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 161.425 tys. zł.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 62.268 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 187.195 tys. zł. oraz zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 173.315 tys. zł. Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec 2017 roku oraz 2016 roku zostały zamieszczone na s. 6-7 Sprawozdania Finansowego Kopex S.A. za rok 2017.

2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2017 roku na tle roku 2016.

	2017	2016
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (%) <i>(zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100</i>	17,90	-13,55
Wskaźnik rentowności operacyjnej (%) <i>(zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100</i>	16,27	-139,17
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (%) <i>(zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100</i>	34,06	-109,35
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (%) <i>(zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100</i>	14,87	-185,55

	2017	2016
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (%) (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	19,83	-144,34
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (%) (ROA) (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	5,99	-57,33
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	2,85	1,98
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	2,34	1,71
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,53	0,09
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik rotacji należności w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	3,20	2,36
Wskaźnik rotacji należności w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji należności w razach)	114	155
Wskaźnik rotacji zobowiązań w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	8,74	4,98
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zobowiązań w razach)	42	73
Wskaźnik rotacji zapasów w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zapasów)	5,95	4,28
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zapasów w razach)	61	85
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	6,00	-42,13
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (%) (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	61,86	75,86
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (%) (kapitały własne / aktywa) x 100	38,14	24,14

GRUPA KAPITAŁOWA

2.1.A SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY OPERACYJNE

SEGMENTY BRANŻOWE:

SEGMENT UNDERGROUND

Obejmuje produkcję i świadczenie usług związanych z poniższymi produktami:

- Kompleksy ścianowy.
- Kompleksy chodnikowe
- Systemy transportu.

SEGMENT SURFACE

Obejmuje:

- Roboty dołowe polegające na montażu maszyn i urządzeń oraz kompleksowej budowie górniczych wyciągów szybowych

- Produkcję i świadczenie usług w zakresie urządzeń przeladunkowych i dźwignic
- Świadczenie usług projektowych, budowlanych i konstrukcyjnych w zakresie szeroko rozumianego przemysłu górniczego.

SEGMENT ELEKTRYKA

Obejmuje:

- Projektowanie i produkcję aparatury elektrycznej zasilającej oraz łączeniowej .
- Projektowanie i produkcję podzespołów elektronicznych .
- Projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych .
- Realizację przemysłowych systemów automatyki .
- Opracowanie projektów technicznych systemów i urządzeń .
- Integrację systemów zasilania i automatyki.

USŁUGI GÓRNICZE

Obejmują:

- Usługi wykonawcze budownictwa górniczego, w tym:
 - głębienie nowych szybów z powierzchni i z poziomów,
 - pogłębianie istniejących szybów z powierzchni i z poziomów,
 - wyposażenie szybów w zbrojenie szybowe, urządzenia przyszybowe, rurociągi, kable
 - kompleksowe modernizacje górniczych wyciągów szybowych,
 - wykonawstwo zbiorników urobku i zbiorników retencyjnych,
 - roboty remontowe obudowy szybowej i wlotów, wyposażenia szybów, zbiorników urobkowych.
 - drażnienie wyrobisk kamiennych i kamienno-węglowych.
- Usługi projektowe budownictwa górniczego, w tym: dokumentacja koncepcyjna oraz projektowa (techniczna, technologiczna, wykonawcza, powykonawcza)
- Usługi wiertnicze, w tym wiercenia powierzchniowe oraz wiercenia podziemne.
- Obrót węglem

Grupa działa w wielu obszarach geograficznych, dlatego kierownictwo jednostki uznało za konieczne uzupełnienie zaprezentowanych przychodów ze sprzedaży w poszczególnych obszarach geograficznych, z uwagi na fakt złożoności aktywności terytorialnej. Poniższe tablice przedstawiają informacje o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz w ujęciu geograficznym.

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

	SEGMENT UNDERGROUND		SEGMENT SURFACE		SEGMENT ELEKTRYKA		SEGMENT USŁUG GÓRNICZYCH		RAZEM	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA										
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	387 807	329 501	11 302	64 355	101 706	88 607	248 601	294 711	749 416	777 174
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	297 178	383 487	11 569	62 026	75 060	77 213	228 327	262 822	612 134	785 548
WYNIK SEGMENTU - WYNIK BRUTTO NA SPRZEDAŻY	90 629	-53 986	-267	2 329	26 646	11 394	20 274	31 889	137 282	-8 374
KOSZTY SPRZEDAŻY	16 067	11 995	22	3 701	5 571	7 198	2 871	2 871	24 531	25 765
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	48 701	38 538	1 055	1 348	8 533	10 744	13 270	16 272	71 559	66 902
WYNIK SEGMENTU - WYNIK NA SPRZEDAŻY	25 861	-104 519	-1 344	-2 720	12 542	-6 548	4 133	12 746	41 192	-101 041

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	SEGMENT UNDERGROUND		SEGMENT SURFACE		SEGMENT ELEKTRYKA		SEGMENT USŁUG GÓRNICZYCH		RAZEM	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
POLSKA	212 575	288 334	11 302	56 709	60 171	43 560	172 460	203 701	456 508	592 304
ROSJA I WNP	47 735	59 607	-	-	215	3 494	-	-	47 950	63 101
UNIA EUROPEJSKA	11 062	15 588	-	-	129	457	76 141	91 010	87 332	107 055
POZOSTAŁE KRAJE EUROPEJSKIE	1 266	2 635	-	7 646	-	-	-	-	1 266	10 281
POZOSTAŁE (AMERYKA, AZJA, AFRYKA)	115 169	-36 663	-	-	41 191	41 096	-	-	156 360	4 433
RAZEM	387 807	329 501	11 302	64 355	101 706	88 607	248 601	294 711	749 416	777 174

KRAJ	212 575	288 334	11 302	56 709	60 171	43 560	172 460	203 701	456 508	592 304
EKSPORT	175 232	41 167	-	7 646	41 535	45 047	76 141	91 010	292 908	184 870
RAZEM	387 807	329 501	11 302	64 355	101 706	88 607	248 601	294 711	749 416	777 174

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, tj. 74.942 tys. zł. lub więcej.

Za okres od stycznia do grudnia 2017 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z czterema kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 113.711 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmentach: UNDERGROUND; ELEKTRYKA; USŁUGI GÓRNICZE. KOPEX S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z drugim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 111.689 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmentach: UNDERGROUND oraz ELEKTRYKA. z powyższym odbiorcą występuje powiązanie kapitałowe z KOPEX S.A. Przychody z trzecim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 108.460 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: UNDERGROUND. KOPEX S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z czwartym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 78.839 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmentach: ELEKTRYKA oraz USŁUGI GÓRNICZE. KOPEX S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Największymi dostawcami Grupy Kapitałowej w roku 2017 w segmencie UNDERGROUND; ELEKTRYKA oraz USŁUG GÓRNICZYCH są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Grupy KOPEX w 2017 roku. Kontrahentem tym była Spółka działająca w segmencie sprzedaży: UNDERGROUND; ELEKTRYKA; USŁUGI GÓRNICZE, której udział w sprzedaży wyniósł 18,4%; powyższy dostawca jest spółką powiązaną kapitałowo z KOPEX S.A.

Aktywa trwałe (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Grupy Kapitałowej w 88,5% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za okres 2017 roku wyniosły 749.416 tys. zł. Wyniki te są słabsze jakie Grupa wypracowała w analogicznym okresie 2016 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 27.758 tys. zł., tj. 3,6%. Jednocześnie nastąpiło znaczące obniżenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów (o 22,1%), co było wynikiem realizowanych w Grupie Kapitałowej procesów restrukturyzacyjnych. Obniżenie kosztów pozwoliło na uzyskanie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 137.282 tys. zł tj. wyższego niż w analogicznym okresie 2016 roku o 145.656 tys. zł.

Koszty sprzedaży wyniosły w okresie 2017 roku 24.531 tys. zł. i są niższe od poniesionych w analogicznym okresie 2016 roku o 1.234 tys. zł., tj. o 4,8%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w okresie 2017 roku 71.559 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w analogicznym okresie 2016 roku o 4.657 tys. zł., tj. 7,0%.

Grupa Kapitałowa za okres 2017 r. uzyskała dodatni wynik z działalności operacyjnej w wysokości 91.557 tys. zł.

Saldo na pozostałej działalności za okres 2017 r. było dodatnie i wyniosło 37.753 tys. zł.

Grupa Kapitałowa na działalności związanej ze sprzedażą środków trwałych, sprzedażą aktywów finansowych, wyniku na zrealizowanych różnicach kursowych wypracowała przychód w wysokości 14.520 tys. zł.

Saldo na działalności finansowej Grupy Kapitałowej za okres 2017 roku było ujemne i wyniosło (-) 4.414 tys. zł.

Za okres 2017 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 65.090 tys. zł.

2.2.A KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ

W związku z sytuacją finansową oraz koniecznością realizacji ustaleń zawartych w Umowie restrukturyzacyjnej, Grupa podjęła szereg działań naprawczych, reorganizacyjnych i restrukturyzacyjnych.

Aktualnie najważniejszym celem działalności Grupy KOPEX jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Grupę.

Dzięki prowadzonym w Grupie Kopex działaniom polegającym między innymi na optymalizacji procesów oraz dezinwestycjom majątku pozaoperacyjnego, jak również dzięki wsparciu finansowemu z Grupy TDJ i sukcesywnemu ściąganiu należności, KOPEX pozyskał środki umożliwiające przedterminową spłatę transzy „C” zadłużenia w łącznej kwocie prawie 143 mln zł. Zobowiązania wobec spółki z Grupy TDJ KOPEX S.A. spłacił dzięki pożyczce udzielonej przez FAMUR S.A. o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 63/2017 z dnia 18.12.2017 r. oraz nr 64/2017 z dnia 20.12.2017 r. Ponadto dokonana została, zgodnie z postanowieniami Umowy restrukturyzacyjnej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 104/2016 z dnia 02.12.2016 r., spłata części zadłużenia Emitenta z tytułu transzy „B” efektywnie przypisanej do PBSz (poprzednio Kopex-PBSz), w kwocie 10.238 tys. zł. w drodze jej pobrania przez agenta ds. płatności z rachunku kwoty zdeponowanej i przekazania na rzecz wierzycieli. Zadłużenie wciąż jednak pozostaje na wysokim poziomie, w związku z czym priorytetem dla Zarządu Emitenta w dalszym ciągu są działania zmierzające do redukcji istniejącego długu.

Wartość skonsolidowana sumy bilansowej Grupy Kopex na koniec 2017 roku wynosiła 964.983 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2016 r. zmniejszyła się o 299.546 tys. zł., tj. 23,7%. Na zmniejszenie sumy bilansowej wpływ miało zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 135.774 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 123.388 tys. zł. Zmniejszenie wartości bilansowych jest wynikiem prowadzonego procesu restrukturyzacji organizacyjnej oraz optymalizacji posiadanego przez Grupę majątku. Obecnie Grupa koncentruje się na podstawowych kierunkach działalności.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zwiększenie w grupie kapitałów własnych o 68.752 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 191.153 tys. zł. oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych o 155.235 tys. zł., na co wpłynęła m.in. przedterminowa spłata transzy „C” zadłużenia zgodnie z umową restrukturyzacyjną. Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec 2017 roku oraz 2016 roku zostały zamieszczone na s. 6-7 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A. za rok 2017.

2.3.A WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2017 roku na tle roku 2016.

	2017	2016
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (%) (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	18,32	-1,08
Wskaźnik rentowności operacyjnej (%) (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	12,22	-81,35
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (%) (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	26,40	-58,85
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (%) (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	8,82	-116,15
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (%) (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	27,93	-138,37
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (%) (ROA) (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	5,93	-53,20
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	2,96	2,17
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	2,43	1,84
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,71	0,32

	2017	2016
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik rotacji należności w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	3,35	2,53
Wskaźnik rotacji należności w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji należności w razach)	109	144
Wskaźnik rotacji zobowiązań w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	9,27	6,19
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zobowiązań w razach)	39	59
Wskaźnik rotacji zapasów w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan zapasów)	6,79	4,20
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik rotacji zapasów w razach)	54	87
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	8,02	-37,15
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (%) (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	71,90	83,99
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (%) (kapitały własne / aktywa) x 100	28,10	16,01

3. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2017 ROKU

KOPEX S.A. jako spółka notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega w zakresie tematyki ładu korporacyjnego zasadom opublikowanym przez Radę Giełdy w dokumencie „Zbiór Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, wyniki finansowe Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce.

Emitent uznając zasady ładu korporacyjnego jako etyczne normy postępowania, kształtujące relacje firm giełdowych z otoczeniem rynkowym jak również uznając je za zgodne z dobrymi obyczajami kupieckimi i czyniącymi Spółkę bardziej przejrzystą na rynku kapitałowym przyjęła od początku do stosowania większość zasad z dokumentu „Zbiór Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” w brzmieniu zaproponowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent zgodnie z podejściem „przestrzegaj lub wyjaśnij” w odniesieniu do zasad, które w Spółce nie są (w części lub w całości) i do odwołania nie będą stosowane publikował raporty bieżące EBI, a także odnosił się do nich w „Oświadczeniach o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w „KOPEX” S.A.” zamieszczonych w sprawozdaniach z działalności Emitenta za kolejne lata 2009 do 2016.

Informacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego, jak i raporty EBI Spółki w zakresie ładu korporacyjnego, Emitent udostępnia publicznie na swojej stronie internetowej pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

WSKAZANIE ZASAD, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE

Emitent w 2017 r. przestrzegala zasad ładu korporacyjnego, określonych w „Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, z tym zastrzeżeniem, że nie była stosowna 1 rekomendacja: IV.R.2. oraz 5 zasad: I.Z.1.16, IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.1, VI.Z.2.

Emitent, na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przekazał w formie raportu bieżącego EBI nr 1/2016 z dnia 13 kwietnia 2016 r. informację o niestosowanych zasadach szczegółowych zawartych w „Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” wraz z wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia od stosowania tych zasad.

Aktualne oświadczenie „Informacja na temat stanu stosowani przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz raport bieżący EBI nr 1/2016 z dnia 13 kwietnia 2016 r. zawierające

wyjaśnienia przyczyn niestosowania wybranych zasad jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,426,lad-korporacyjny.html>

POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

W Spółce w 2017 r. przyjęta została „Polityka różnorodności KOPEX S.A.” określająca podstawowe wartości i zasady stosowane w Spółce w obszarze przeciwdziałania dyskryminacji i mobbingowi oraz równego traktowania w zatrudnieniu.

Polityka różnorodności rozumiana jest jako działania prowadzące do:

- zapobiegania wszelkiej dyskryminacji ze względu na odmienność dotyczącą takich przesłanek jak: płeć, przynależność rasowa, przynależność narodowa i etniczna, religia, wyznanie, bezwyznaniowość, światopogląd, stopień i rodzaj niepełnosprawności, stan zdrowia, wiek, orientacja psychoseksualna czy tożsamość płciowa, a także status rodzinny, styl życia, jak również inne możliwe przesłanki dyskryminacyjne (polityka równego traktowania),
- budowania zarządzania różnorodnością, poprzez rozwijanie strategii, polityk i programów, które budują takie środowisko pracy, w którym każdy pracownik może czuć się doceniany, co przyczynia się w konsekwencji do sukcesu KOPEX S.A.

Zgodnie z przyjętą „Polityka różnorodności KOPEX S.A.” przy wyborze władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji. Celem polityki różnorodności stosowanej w KOPEX S.A. jest pełne wykorzystanie potencjału pracowników, ich umiejętności, doświadczeń i talentów w atmosferze szacunku oraz wsparcia.

Informacja o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej KOPEX S.A. w latach 2011-2017 zawarta jest na stronie internetowej Spółki.

OPIS SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

1. Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013r.Poz.330 z późn.zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również spełniają wymagania określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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 2009r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Roczne sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe Emitenta (jednostkowe i skonsolidowane) podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego uprawnionego biegłego rewidenta wybieranego na każdy rok przez Radę Nadzorczą Emitenta,
2. Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
3. Każda transakcja jest odpowiednio weryfikowana przez dział prawny, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
4. Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza,
5. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
6. Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
7. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
8. Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

ZNACZNE PAKIETY AKCJI

W okresie od 01 stycznia 2017 do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego wysokość kapitału zakładowego „KOPEX” S.A. nie ulegała zmianie i wynosi 74.332.538,00 złotych oraz dzieli się na 74.332.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 6.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Wyemitowane akcje nie posiadają żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, nie istnieją również żadne inne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności powyższych akcji ani żadne umowy, które mogą spowodować zmiany struktury akcjonariatu w przyszłości.

Akcje „KOPEX” S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) od dnia 04 czerwca 1998 roku. (ISIN: KPX PLKOPEX00018, Rynek/Segment: podstawowy, Sektor: przemysł elektromaszynowy, Indeks: sWIG80).



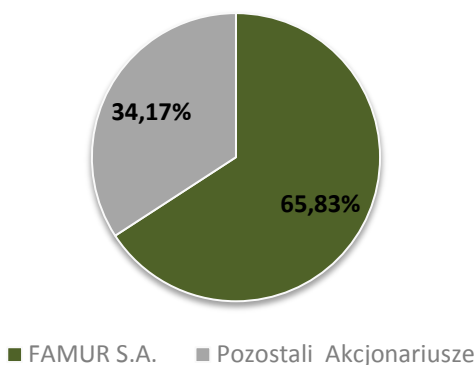
Według posiadanych przez Emitenta informacji i zawiadomień na dzień przekazania raportu rocznego akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. są:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu	procent głosów na walnym zgromadzeniu
FAMUR S.A.	48 932 015 ¹⁾	65,83%	48 932 015	65,83%
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	25 400 523	34,17%	25 400 523	34,17%
Razem:	74 332 538	100,00%	74 332 538	100,00%

Uwagi:

¹⁾ Stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego FAMUR S.A. zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27.06.2017 r. (raport bieżący Nr 37/2017 z dnia 27.06.2017 r.)

Struktura akcjonariatu KOPEX S.A.



SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

ZARZĄD EMITENTA

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 Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2017 roku udzieliło absolutorium siedmiu (7) członkom Zarządu i dwóm (2) członkom Rady Nadzorczej delegowanym do pełnienia funkcji członka Zarządu Emitenta oraz nie udzieliło absolutorium czterem (4) członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016.

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni roku 2017 zaszły w składzie tego organu:

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Beata ZAWISZOWSKA	Prezes Zarządu	16.12.2016r. ¹⁾	---
Bartosz BIELAK	Wiceprezes Zarządu	16.12.2016r. ²⁾	---

Źródło: Spółka

Skład osobowy Zarządu „KOPEX” S.A. w okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego z uwzględnieniem zmian osobowych, które zaszły w tym okresie:

Skład Zarządu Spółki	Funkcja w Zarządzie	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Beata ZAWISZOWSKA	Prezes Zarządu	16.12.2016r.	---
Bartosz BIELAK	Wiceprezes Zarządu	16.12.2016r.	---

Źródło: Spółka

ZASADY DZIAŁANIA ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO EMITENTA

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Zarządu Emitenta opisane zostały szczegółowo w punkcie „Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji” 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. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, przy czym dopuszczalne jest współdziałanie członka Zarządu zarówno z prokurentem samoistnym, jak i z prokurentem łącznym.

Organizację i tryb działania Zarządu Emitenta określa „Regulamin Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna”, który uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 4 Regulaminu Zarządu 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 przez Zarząd Spółki 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.,
- sporządzenie wniosku w przedmiocie propozycji podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia straty za dany rok obrotowy,
- ustanowienie prokurenta Spółki,
- wewnętrzny podział funkcji operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu,
- przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego lub jego zmiany, przyjęcie schematu organizacyjnego przedsiębiorstwa spółki lub jego zmiany,
- ustalenie projektu Regulaminu Zarządu Spółki,

h) 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:

- o wyrażenie 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,
- zaciągnięcia kredytu lub pożyczki, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15% wartości aktywów netto Spółki, wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,
- udzielenia kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza 15% kwoty aktywów netto wykazanych w ostatnim bilansie rocznym.

RADA NADZORCZA EMITENTA

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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 19 października 2017 roku ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji na siedmiu (7) członków.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 26 czerwca 2017 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego zaszły w składzie Rady Nadzorczej przedstawia poniższa tabela:

Skład Rady Nadzorczej	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej	Uwagi
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2012r.	do dnia 03.01.2017r. ¹⁾
Tomasz DOMOGAŁA	Przewodniczący Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ^{2), 3)}	do dnia 18.10.2017r. ⁴⁾
Czesław KISIEL	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.09.2016r. ³⁾	do dnia 18.10.2017r. ⁴⁾
Wojciech GELNER	Sekretarz Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ^{2), 3)}	do dnia 18.10.2017r. ⁴⁾
Jacek LEONKIEWICZ	Członek Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ^{2), 3)}	do dnia 18.10.2017r. ⁴⁾
Magdalena ZAJĄCZKOWSKA-EJSYMONT	Członek Rady Nadzorczej	03.01.2017r. ^{2), 3)}	do dnia 18.10.2017r. ⁴⁾
Mirosław BENDZERA	Przewodniczący Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---
Adam TOBOREK	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---
Karolina BLACHA-CIEŚLIK	Sekretarz Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---
Dawid GRUSZCZYK	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---
Zdzisław SZYPUŁA	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---
Robert ROGOWSKI	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---
Dorota WYJADŁOWSKA	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r. ⁵⁾	---

Uwagi:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA w dniu 03 stycznia 2017 roku odwołało Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego ze składu Rady Nadzorczej KOPEX S.A. siódmej kadencji wspólnej
- w dniu 03 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA powołało Panią Magdalenę Zajączkowską-Ejsymont, Pana Tomasza Domogałę, Pana Wojciecha Gelnera, Pana Jacka Leonkiewicza w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. siódmej kadencji wspólnej;
- w dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA powołało Panią Magdalenę Zajączkowską-Ejsymont, Pana Tomasza Domogałę, Pana Czesława Kisiel, Pana Wojciecha Gelnera, Pana Jacka Leonkiewicza w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. ósmej kadencji wspólnej;
- w dniu 17 października 2017 roku członkowie Rady Nadzorczej Pani Magdalena Zajączkowska-Ejsymont, Pan Tomasz Domogała, Pan Czesław Kisiel, Pan Wojciech Gelner, Pan Jacek Leonkiewicz złożyli pisemne oświadczenie o rezygnacji w trakcie kadencji ze skutkiem na koniec dnia 18 października 2017 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX SA;

- 5) w dniu 19 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX SA powołało Pana Mirosława Bendzerę, Pana Adama Toborka, Panią Karolinę Blacha-Cieślak, Pana Dawida Gruszczyka, Pana Zdzisława Szypułę, Pana Roberta Rogowskiego, Panią Dorotę Wyjadłowską w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. siódmej kadencji wspólnej;

Skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu rocznego z uwzględnieniem zmian osobowych jakie zaszły w tym okresie przedstawia się następująco:

Skład Rady Nadzorczej	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej	Uwagi
Mirosław BENDZERA	Przewodniczący Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---
Adam TOBOREK	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---
Karolina BLACHA-CIEŚLIK	Sekretarz Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---
Dawid GRUSZCZYK	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---
Zdzisław SZYPUŁA	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---
Robert ROGOWSKI	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---
Dorota WYJADŁOWSKA	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2017r.	---

ZASADY DZIAŁANIA ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ORAZ POWOŁANYCH 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.

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.

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej Emitenta określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza Emitenta. Aktualnie 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 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. 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 za 2017 rok stosowała 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 postanowienia 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 Emitenta przy wyborze biegłego rewidenta.

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. na posiedzeniu w dniu 20 października 2017 r. podjęła uchwały w sprawie ustalenia liczby oraz powołania członków Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza ustaliła, że Komitet Audytu będzie liczył trzech członków. W skład Komitetu Audytu w 2017 roku wchodzili:

Robert Rogowski – Przewodniczący Komitetu Audytu
Adam Toborek – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
Dorota Wyjadłowska – Sekretarz Komitetu Audytu

Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Ponadto, przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej wspierającym działania Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo w kwestiach procesu sprawozdawczości finansowej, procesu zarządzania ryzykiem oraz procesu badania sprawozdań finansowych.

W 2017 roku odbyły się dwa protokołowane posiedzenia Komitetu Audytu, na których Komitet Audytu zajmował się w szczególności:

- dokonaniem wyboru Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Komitetu Audytu;
- przyjęciem polityki wyboru firmy audytorskiej w Spółce;
- przyjęciem polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- przyjęciem procedury wyboru firmy audytorskiej;
- omówieniem wstępnego planu prac Komitetu Audytu na rok 2018;
- oceną niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych za 2017 rok, w tym kontrolą dodatkowych usług świadczonych przez podmiot wykonujący badanie finansowe i biegłego rewidenta;
- omówieniem z audytorem Spółki planu badania sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz wniosków z badania wstępnego;
- omówieniem z audytorem istotnych zmian prawnych mających wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018;

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. na posiedzeniu w dniu 20 października 2017 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest ciałem konsultacyjno-doradczym i wspierającym Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń jest wspieranie Rady Nadzorczej w szczególności w zakresie:

- kontroli i nadzoru nad systemem wynagrodzeń, w tym monitorowania polityki płacowej i premiowej kluczowej kadry kierowniczej;
- nadzorowania polityki zmiennych składników wynagrodzeń kluczowej kadry kierowniczej;
- wyboru członków Zarządu.

W skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń w 2017 roku wchodził:

Mirosław Bendzera – Przewodniczący Komitetu
Karolina Blacha-Cieślik

W 2017 roku nie odbyły się żadne posiedzenia Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Komitet ds. Strategii i Inwestycji

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. na posiedzeniu w dniu 20 października 2017 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania Komitetu ds. Strategii i Inwestycji.

Komitet ds. Strategii i Inwestycji jest ciałem konsultacyjno-doradczym i wspierającym Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu ds. Strategii i Inwestycji jest wspieranie Rady Nadzorczej w szczególności w zakresie:

- opiniowanie rekomendowanej przez Zarząd strategii Spółki i Grupy Kapitałowej;
- opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd projektów strategicznych związanych z rozwojem Spółki i Grupy Kapitałowej;
- opiniowanie rekomendowanych przez Zarząd inwestycji i dezinvestycji mających istotny wpływ na aktywa lub działalność operacyjną Spółki i Grupy Kapitałowej;
- monitorowanie poziomu realizacji i efektów realizowanej przez Spółkę i Grupę Kapitałową strategii, projektów strategicznych oraz inwestycji i dezinvestycji mających istotny wpływ na aktywa lub działalność operacyjną.

W skład Komitetu ds. Strategii i Inwestycji w 2017 roku wchodził:

Adam Toborek – Przewodniczący Komitetu
Dawid Gruszczyk

W 2017 roku nie odbyły się żadne posiedzenia Komitetu ds. Strategii i Inwestycji.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, 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 – tekst jednolity (obowiązujący od dnia 13 sierpnia 2015 roku) jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

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 Statutu Spółki umowy stanowiące podstawę zatrudnienia z członkami Zarządu może zawierać także Pełnomocnik ustanowiony uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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.

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.

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 3/4 głosów obecnych na walnym zgromadzeniu, o ile w szczególnych przypadkach Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej. Ponadto Statut Emitenta postanawia, iż uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobście 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 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 przepisy prawa, w tym postanowienia szczegółowe ustawy Kodeks spółek handlowych.

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 tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych uchwałą nr 7 NWZA „KOPEX” S.A. z dnia 20 lutego 2014 roku jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Podstawowe dokumenty korporacyjne”.

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 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, 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.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki „KOPEX” S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (*Record 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 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i jest wyłożona zgodnie z wymogiem przepisu art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych w siedzibie Spółki, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

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

Obowiązujący Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

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

Zgodnie z postanowieniami § 50 ust. 3 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w posiedzeniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki.

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 szczegółowe ustawy Kodeks spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

W myśl § 50 ust. 1 Statutu Spółki uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w głosowaniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki.

Zwykła większość głosów 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 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 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały w przedmiocie zmiany 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.

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

3.1. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zgodnie z art. 49b i art. 55 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) KOPEX S.A. oraz Grupa KOPEX podlegają obowiązkowi sporządzenia oświadczeń na temat informacji niefinansowych (odpowiedni jednostkowego i skonsolidowanego), za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Emitent oświadcza, że w związku ze sporządzeniem oświadczenia na temat informacji niefinansowych za rok 2017 przez FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Armii Krajowej 51 – jako jednostkę dominującą wyższego rzędu dla Grupy FAMUR, w skład której wchodzi Grupa KOPEX i jej jednostki każdego szczebla – skorzystał ze zwolnień, o którym mowa w art. 49b ust. 11 oraz art. 55 ust. 2e ustawy o rachunkowości i nie sporządził odrębnych oświadczeń na temat informacji niefinansowych za rok 2017.

4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji Grupy Kopex oraz złamaniem przez nią kowenantów bankowych, co spowodowane było obniżeniem wyników za 2015 rok, Spółka zmuszona była rozpocząć na początku 2016 r. rozmowy z bankami finansującymi na temat restrukturyzacji zadłużenia. W okresie negocjacji Spółka nie miała możliwości korzystania z linii kredytowych, więc podejmowane były działania zaradcze polegające na aktywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym spółki oraz prowadzeniem działań restrukturyzacyjnych. W grudniu 2016r. zakończyły się długo trwające negocjacje pomiędzy bankami, Spółką i Inwestorem Strategicznym – spółką zależną od TDJ S.A., a tym samym została zawarta Umowa Restrukturyzacyjna.

Obecnie, w związku z toczącym się procesem restrukturyzacyjnym oraz trudną w dalszym ciągu sytuacją finansową Grupy, Emitent nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Dotyczy to również spółek Grupy będących stronami Umowy Restrukturyzacyjnej. Aktualnie najważniejszym celem działalności Grupy KOPEX jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej. Skuteczna realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej jest sposobem na umożliwienie kontynuowania działalności przez Grupę.

Kontynuowanie zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych polegających między innymi na:

- restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek, którego sprzedaż miałaby stanowić jedno ze źródeł spłaty zadłużenia,
- sprzedaży udziałów i akcji w spółkach, które nie są związane ze strategicznymi obszarami działalności,
- restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i wpłynie na zwiększenie efektywności oraz dostosowanie się do warunków rynkowych,

powinno zapewnić Emitentowi oraz Grupie Kopex możliwość dalszego funkcjonowania.

4.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH / POŻYCZKACH Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

EMITENT / GRUPA KAPITAŁOWA

W TYS. PLN.

Nazwa pożyczkodawcy/kredytodawcy	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Kwota odsetek pozostała do spłaty	Termin spłaty
HSBC, ING, PKO BP, Invest 8, TDJ Equity IV Umowa restrukturyzacyjna	185.000	185.000	4.717	31.03.2022
HSBC, ING, Pekao, PKO BP, Invest 8 Umowa restrukturyzacyjna	250.000	239.000	762	31.12.2021
FAMUR S.A.	38.000	38.000	36	31.12.2018
RAZEM	473.000	462.000	5.515	

W dniu 31.03.2017 Emitent spłacił przedterminowo całe zadłużenie w ramach Transzy C. W związku ze spłatą zobowiązań wynikających z transzy C Spółka otrzymała zaświadczenia od wierzycieli finansowych o zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na spłatę tej transzy.

W dniu 29.12.2017 r. dokonana została, zgodnie z postanowieniami Umowy restrukturyzacyjnej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 104/2016 z dnia 02.12.2016 r., spłata części zadłużenia Emitenta z tytułu transzy „B” efektywnie przypisanej do PBSz (poprzednio Kopex-PBSz), w kwocie 10.238 tys. zł. w drodze jej pobrania przez agenta ds. płatności z rachunku kwoty zdeponowanej i przekazania na rzecz wierzycieli.

4.3. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

EMITENT

W TYS. PLN.

Lp.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2017	ODPIS AKTUALIZACYJNY	TERMIN SPŁATY
1.	BSKE	28.03.2013	1.973	-	1.973	31.12.2019
2.	BSKE	25.05.2016	300	-	300	31.05.2017
3.	KOPEX-Ex-Coal	23.05.2013	5.000	-	5.000	30.06.2018
4.	KOPEX-Ex-Coal	18.04.2014	7.500	-	7.500	30.06.2018
5.	KOPEX-Ex-Coal	12.11.2014	3.500	-	3.500	30.06.2018
6.	KOPEX-Ex-Coal	12.02.2015	4.500	-	4.500	30.06.2018
7.	KOPEX-Ex-Coal	15.06.2015	9.000	-	9.000	31.12.2018
8.	KOPEX-Ex-Coal	05.11.2015	12.800	-	12.800	30.06.2018
9.	KOPEX-Ex-Coal	18.02.2016	4.200	-	3.301	31.12.2018
10.	Famago	18.07.2013	13.000	-	13.000	31.12.2016
11.	Famago	29.04.2014	8.750	-	6.172	31.12.2016
12.	Famago	12.05.2014	13.000	8.001	3.547	31.12.2016
13.	Famago	30.06.2014	37.015	-	33.815	01.04.2020
14.	Famago	28.02.2013	1.500	-	1.500	31.12.2016
15.	Dalbis	21.10.2016	500	-	430	05.01.2018
Razem			122.538	8.001	106.337	

W TYS. EUR.

Lp.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2017	ODPIS AKTUALIZACYJNY	TERMIN SPŁATY
1.	KOPEX MIN	31.10.2007	1.900	-	1.900	31.12.2016
2.	KOPEX MIN	25.05.2009	1.100	-	1.100	31.12.2016
3.	KOPEX MIN	15.07.2009	126	-	126	31.12.2016
4.	KOPEX MIN	27.01.2010	60	-	60	31.12.2016
5.	KOPEX MIN	17.08.2010	600	-	600	31.12.2016
6.	KOPEX MIN	17.08.2010	300	-	300	31.12.2016
7.	KOPEX MIN	17.08.2010	200	-	200	31.12.2016
8.	KOPEX MIN	04.11.2011	5.500	-	5.500	31.12.2016
9.	KOPEX MIN	15.07.2009	40	-	40	31.12.2016
10.	KOPEX MIN	14.08.2013	1.100	-	1.100	31.12.2016
11.	KOPEX MIN	21.01.2014	93	-	93	31.12.2016
12.	KOPEX MIN	17.12.2014	200	-	200	30.06.2017
13.	KOPEX MIN	30.06.2015	500	-	500	30.06.2017
14.	KOPEX MIN LIV A.D.	10.04.2008	500	-	500	31.12.2016
15.	KOPEX MIN LIV A.D.	25.05.2009	35	-	35	31.12.2016
16.	KOPEX MIN LIV A.D.	10.02.2014	100	-	100	31.12.2016
17.	KOPEX MIN LIV A.D.	17.12.2014	183	-	183	31.12.2016
18.	Shandong TAGAO	23.08.2010	325	-	156	21 dni po terminie odzyskania VAT przez Pożyczkobiorcę
Razem			12.862	-	12.693	

W TYS. USD.

Lp.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2017	ODPIS AKTUALIZACYJNY	TERMIN SPŁATY
1.	Kopex Mining Contractors,	24.03.2011	2.000	-	2.000	31.12.2016
2.	Kopex Mining Contractors,	17.08.2012	500	-	100	31.12.2016
3.	Kopex Mining Contractors,	19.06.2015	50	-	50	31.12.2016
4.	Kopex Mining Contractors,	08.01.2016	45	-	45	31.12.2016
5.	Kopex Mining Contractors,	14.07.2016	24	-	24	31.12.2016
6.	Kopex Mining Contractors,	20.03.2017	25	-	25	30.06.2017
Razem			2.644	-	2.244	

W TYS. AUD.

Lp.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2017	ODPIS AKTUALIZACYJNY	TERMIN SPŁATY
1.	Waratah Engineering	13.04.2015	1.800	-	1.600	31.12.2018
2.	Waratah Engineering	26.10.2015	250	-	250	31.07.2016
3.	Waratah Engineering	09.12.2015	2.000	-	933	31.12.2016
Razem			4.050	-	2.783	

GRUPA KAPITAŁOWA

- pożyczki udzielone

W TYS. PLN.

Lp.	POŻYCZKOBORCA	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2016	ODPIS AKTUALIZACYJNY	TERMIN SPŁATY
1.	KOPEX-FAMAGO	18.07.2013	13.000	-	13.000	31.12.2016
2.	KOPEX-FAMAGO	29.04.2014	8.750	-	6.172	31.12.2016
3.	KOPEX-FAMAGO	12.05.2014	13.000	8.001	3.547	31.12.2016
4.	KOPEX-FAMAGO	15.07.2014	37.015		33.815	01.04.2020
5.	KOPEX-FAMAGO	28.02.2013	1.500	-	1.500	31.12.2016
6.	KOPEX-FAMAGO	31.07.2012	11.000	-	11.000	31.12.2016
7.	KOPEX-FAMAGO	22.05.2013	6.500	-	1.500	31.12.2016
8.	KOPEX-FAMAGO	11.07.2012	1.800	-	1.800	31.12.2016
9.	KOPEX-FAMAGO	20.08.2012	1.800	-	1.800	31.12.2016
RAZEM			94.365	8.001	74.141	

4.4. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH – PORĘCZENIA – GWARANCJE

EMITENT

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W TYS. PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	STAN NA DZIEŃ 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA (+) ZMNIJSZENIA (-)	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	26 955	-15 732	42 687
1. Na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- za pozostałe jednostki powiązane	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek	26 955	-15 732	42 687
- za spółki przeznaczone do sprzedaży	279	-533	812
- za jednostki pozostałe	601	-8 235	8 836
- pozostałe zobowiązania warunkowe	26 075	-6 964	33 039

Na majątku Emitenta ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzecz wierzycieli finansowych, zgodnie z Umową Restrukturyzacyjną:

- hipoteka na nieruchomościach o wartości księgowej netto na dzień 31.12.2017r.: 23.418 tys. zł.,
- zastaw na udziałach w spółkach zależnych o wartości księgowej netto na dzień 31.12.2017r.: 251.082 tys. zł.

ROSZCZENIA I SPRAWY SPORNE

KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (poprzednio KOPEX S.A. oraz TAGOR S.A.) pozostaje w sporze sądowym z FAMUR S.A. (poprzednio: Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych Fazos S.A. w Tarnowskich Górach i następnie Zakład Maszyn Górniczych GLINIK Sp. z o.o.) o zapłatę kwoty 51.875.600,00 zł. Żądanie pozwu zostało w toku procesu ograniczone do kwoty 33.705.361,31 zł (bez zrzeczenia się roszczenia). W dniu 29 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok na mocy którego oddalił powództwo w całości. Sprawa aktualnie znajduje się w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach. Według stanowiska Kancelarii Prawnej poprzednio reprezentującej KOPEX S.A. prawdopodobieństwo uwzględnienia przez sąd roszczenia powoda jest niższe niż prawdopodobieństwo jego oddalenia, ze względu na brak umownych podstaw do ich sformułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym KOPEX S.A. w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.

KOPEX S.A. (w dniu 2 sierpnia 2017 roku) oraz FAMUR S.A. (w dniu 1 sierpnia 2017 roku) złożyli wnioski o zawieszenie postępowania na zgodny wniosek stron wraz z wnioskiem o zniesienie terminu rozprawy wyznaczonej na dzień 7 września 2017 roku z uwagi na fakt, iż FAMUR S.A. posiada pakiet kontrolny (65,83% akcji) KOPEX S.A. i stał się wobec niego jednostką dominującą, co implikuje zdaniem stron potrzebę ugodowego zakończenia postępowania.

W dniu 11 sierpnia 2017 roku do KOPEX S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Apelacyjnego o zawieszeniu postępowania w sprawie wraz z zawiadomieniem o odwołaniu terminu rozprawy wyznaczonej na dzień 7 września 2017 roku.

W związku z powzięciem podejrzenia o naruszeniu przez Emitenta oraz Spółkę Kopex Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze i Spółkę Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (spółki zależne Emitenta połączone z Emitentem w dniu 8 grudnia 2016 roku wskutek przejęcia w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych) obowiązku stosowania się do wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 roku ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”), zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10.04.1997r. - Prawo energetyczne (Dz.U. 2012 nr 0 poz. 1059 ze zm.) wszczął z urzędu wobec Emitenta dwa postępowania administracyjne w sprawie wymierzenia Spółce kar pieniężnych. Zarząd Spółki złożył w wyznaczonym terminie Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia wskazujące na niezasadność stawianych zarzutów. Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Emitenta w obu postępowaniach, brak jest podstaw faktycznych oraz prawnych, aby nałożyć na Emitenta karę pieniężną. W związku z powyższym Emitent nie utworzył rezerwy z tego tytułu.

WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

W TYS. EUR.

Lp.	Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia w walucie	Kwota poręczenia pozostająca do rozliczenia	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
1.	30.12.2015	SkyTech Reserch	Bank Spółdzielczy w Knurowie	144	144	poręczenie na zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań	31.07.2021
RAZEM				144	144		

GWARANCJE UDZIELONE

Stan gwarancji udzielonych przez KOPEX S.A. na dzień 31.12.2017 r. wynosił 24.405 tys. zł. Są to gwarancje przetargowe oraz kontraktowe.

GRUPA KAPITAŁOWA
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W TYS.PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	STAN NA DZIEŃ 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA (+) ZMNIJSZENIA (-)	STAN NA DZIEŃ 31.12.2015
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	73.450	-5.463	78.913
<i>1. Na rzecz jednostek zależnych</i>	-	-	-
<i>2. Na rzecz pozostałych spółek powiązanych</i>	-	-	-
<i>3. Na rzecz jednostek pozostałych</i>	73.450	-5.463	78.913

4.5. 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 OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2017 ROKU (NETTO)

Informacja o wynagrodzeniach osób Nadzorujących oraz Zarządzających Emitentem oraz umowach o zakazie konkurencji zostały zamieszczone w nocie 38. Sprawozdania Finansowego Kopex S.A. oraz w nocie 38. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

4.6. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2018 ROKU

W roku 2018 Emitent oraz spółki Grupy KOPEX będą realizowały zamierzenia inwestycyjne obejmujące głównie nakłady odtworzeniowe (dotyczące w szczególności kombajnów ścianowych i innych środków trwałych pod dzierżawę) oraz ewentualne inne inwestycje niezbędne do prawidłowego funkcjonowania procesów produkcyjnych. Możliwości inwestycyjne spółek Grupy ograniczone są zapisami Umowy Restrukturyzacyjnej. Planowane nakłady inwestycyjne finansowane będą głównie ze środków własnych Spółek.

4.7. 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 2017

Czynnikiem ryzyka, który w dalszym ciągu rzutuje na działalność Grupy Kopex jest przede wszystkim trudna sytuacja finansowa Emitenta i jego spółek zależnych, skutkująca m.in. brakiem możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Konsekwencją tej sytuacji jest konieczność realizowania przez Grupę podpisanej w dniu 1 grudnia 2016 r. Umowy Restrukturyzacyjnej, która przewiduje regulowanie zadłużenia Grupy w określonych transzach i terminach.

Dzięki prowadzonym w Grupie Kopex działaniom polegającym między innymi na optymalizacji procesów oraz optymalizacji majątku pozaoperacyjnego, jak również dzięki wsparciu finansowemu z Grupy TDJ i sukcesywnemu ściąganiu należności, Kopex pozyskał środki umożliwiające przedterminową spłatę transzy „C” zadłużenia w łącznej kwocie prawie 143 mln zł. Po dokonaniu spłaty Transzy „C”, zadłużenie wciąż jednak pozostaje na wysokim poziomie, w związku z czym priorytetem dla Zarządu Emitenta w dalszym ciągu są działania zmierzające do redukcji istniejącego długu.

W ramach realizacji Umowy Restrukturyzacyjnej dokonana została również częściowa spłata, efektywnie przypisanej do PBSz, transzy „B” w kwocie 10,2 mln zł.

Do zewnętrznych czynników wpływających na działalność Grupy należą ponadto: odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych, polityka klimatyczna prowadzona przez Unię Europejską, a także duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut.

4.8. PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W najbliższej perspektywie istotnym wydarzeniem będzie skuteczne zakończenie procesu integracji KOPEX S.A. oraz FAMUR S.A., który zgodnie z przyjętym modelem będzie polegał na wydzieleniu działalności stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującej w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także wybranymi procesami produkcyjnymi czy inwestycyjnymi i przeniesieniu tej części majątku Emitenta na FAMUR S.A.

W konsekwencji podziału aktywa i zobowiązania związane z Częścią Maszynową zostaną przeniesione do FAMUR S.A. i zgodnie z założeniami dojdzie do integracji największych rodzimych producentów maszyn dla górnictwa co daje szansę na zbudowanie silnego, polskiego podmiotu, który będzie mógł skutecznie konkurować ze światowymi liderami w branży.

Po podziale KOPEX S.A. pozostanie spółką wchodzącą w skład Grupy FAMUR, której aktywność biznesowa będzie koncentrowała się na obszarach związanych z prowadzeniem działalności handlowo-usługowej obejmującej m.in. Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. i Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis Sp. z o.o. oraz obrót węglem. Zrealizowanie powyższego planu wpłynie na skonsolidowane dane Grupy Kopex, które obejmowały będą jedynie część usługowo-handlową prowadzonej działalności. Podział pozwoli na zwiększenie przejrzystości i efektywności zarządzania Grupą KOPEX zarówno dla akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na homogenicznych obszarach działalności.

Ponadto, w ocenie Emitenta, znaczący wpływ na osiągane przez niego wyniki finansowe, w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego, mogą mieć dodatkowo następujące czynniki:

- Realizacja zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej i kolejnych etapów spłaty w jej ramach zobowiązań Grupy KOPEX.
- Wynik procesu negocjacji dotyczących ewentualnej sprzedaży akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.
- Utrzymanie się dobrej koniunktury w sektorze górnictwym - w 2017 r. wydobycie w Polsce wyniosło 65,5 mln ton węgla, a wynik finansowy netto górnictwa węgla kamiennego za 2017 r. wyniósł 3,61 mld zł (źródło: http://gornictwo.wnp.pl/polskie-gornictwo-wreszcie-na-plusie,318801_1_0_0.html) i idące w ślad za tym inwestycje w spółkach węglowych, w tym planowane wdrażanie nowoczesnych technologii i innowacyjnych rozwiązań.
- Potrzeba likwidacji barier administracyjnych znacząco utrudniających przedłużanie koncesji wydobywczych oraz uzyskiwanie nowych (ryzyko redukcji potencjału wydobywczego polskich kopalń i niezaspokojenia potrzeb rynkowych z uwagi na znaczący stopień wyeksploatowania dotychczasowych złóż).
- Utrzymanie dominującej pozycji węgla jako surowca energetycznego w Polsce
- Prognozowane utrzymanie dobrej koniunktury dla rynku węgla w 2018 r. oznaczające konieczność zapewnienia odpowiedniej wielkości podaży węgla energetycznego.
- Wykorzystanie okresu koniunktury do kontynuacji restrukturyzacji polskiego górnictwa i stopniowe odbudowywanie przez spółki górnicze mocy produkcyjnych poprzez zwiększanie nakładów inwestycyjnych co powinno wzmocnić odporność branży górniczej na dekoniunkturę.
- Aktywna działalność marketingowa w Grupie KOPEX w zakresie zwiększenia sprzedaży, w tym na rynkach zagranicznych.
- Czynniki związane z prowadzoną przez Unię Europejską polityką dekarbonizacji i presji na zmniejszenie udziału węgla w strukturze zużywanych nośników energii w krajach UE co w konsekwencji może prowadzić do wzrostu znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowych mikсах energetycznych i dążenie do wyeliminowania węgla.
- Naciski na instytucje finansowe celem ograniczenia przez nie finansowania górnictwa i branż związanych z górnictwem.
- Prowadzenie badań i prac wdrożeniowych technologii pozwalających na ekologiczne wykorzystanie węgla m.in. poprzez budowę nowoczesnych bloków energetycznych do spalania węgla o dużej sprawności i niskiej emisji, technologiczną przeróbkę węgla na inne rodzaje paliw (np. instalacje do zgazowania węgla).

- Realizacja przyjętego „Programu dla sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce do roku 2030”, który przewiduje m.in. ustabilizowanie rentowności i płynności finansowej przez dostosowanie produkcji do potrzeb rynku, kontynuację integracji górnictwa z energetyką, inwestycje w dotarcie do nowych złóż i poprawę efektywności wydobywania, rozwój kompetencji pracowników, wspieranie i rozwój czystych technologii węglowych, innowacyjność i poprawę bezpieczeństwa, dywersyfikację przemysłowego wykorzystania węgla kamiennego, dokończenie działań restrukturyzacyjnych.
- Prowadzenie rozważnej polityki antysmogowej uwzględniającej przede wszystkim konieczność ograniczenia tzw. ubóstwa energetycznego, na który wpływają: wysoki koszt energii, niska efektywność energetyczna budynków oraz niski dochód gospodarstw domowych (same wprowadzanie restrykcyjnych uchwał antysmogowych przyczyni się do wzrostu kosztów ogrzewania oraz uderzy w górnictwo).
- Kształtowanie się ogólnej sytuacji gospodarczej i tempa wzrostu gospodarczego w kraju oraz na rynkach zagranicznych, w tym również ryzyko destabilizacji sytuacji geopolitycznej i jej negatywny wpływ na gospodarkę.
- Ryzyko kursowe związane z realizowaną przez spółki Grupy sprzedażą na rynki zagraniczne denominowaną w walutach obcych.

4.9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Emitenta została przedstawiona w punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania oraz w nocie 9. Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej została przedstawiona w punkcie 2.1.A niniejszego sprawozdania oraz w nocie 8. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Kopex S.A.

4.10. RYNKI ZBYTU I DOSTAWCY

Główne rynki zbytu Emitenta:

- Polska – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu;
- Rosja i WNP – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego;
- Unia Europejska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz sprzedaż węgla;
- Pozostałe rynki – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego.

W okresie 2017 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z trzema kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem w wysokości 122.246 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie UNDERGROUND; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A. Przychody z drugim kontrahentem w wysokości 88.819 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie UNDERGROUND; z powyższym odbiorcą występuje powiązanie kapitałowe z KOPEX S.A. Przychody z trzecim kontrahentem w wysokości 63.233 tys. zł, zrealizowane zostały w segmencie UNDERGROUND; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z KOPEX S.A.

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2017 w segmencie UNDERGROUND oraz USŁUG GÓRNICZYCH są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży KOPEX S.A. w 2017 roku. Kontrahentem tym była Spółka działająca w segmencie sprzedaży UNDERGROUND, której udział w sprzedaży wyniósł 29,7%; powyższy dostawca jest spółką powiązaną kapitałowo z KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, maszyny i urządzenia dla przemysłu;
- Rosja i WNP – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne;
- Unia Europejska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, sprzedaż węgla;
- Pozostałe rynki – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne.

Za okres od stycznia do grudnia 2017 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z czterema kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 113.711 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmentach: UNDERGROUND; ELEKTRYKA; USŁUGI GÓRNICZE. KOPEX S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z drugim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości

111.689 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmentach: UNDERGROUND oraz ELEKTRYKA. z powyższym odbiorcą występuje powiązanie kapitałowe z KOPEX S.A. Przychody z trzecim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 108.460 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmencie: UNDERGROUND. KOPEX S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z czwartym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 78.839 tys. zł. Powyższe przychody zrealizowane zostały w segmentach: ELEKTRYKA oraz USŁUGI GÓRNICZE. KOPEX S.A. nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej za okres 2017 roku:

Największymi dostawcami Grupy Kapitałowej w roku 2017 w segmencie UNDERGROUND; ELEKTRYKA oraz USŁUG GÓRNICZYCH są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Grupy KOPEX w 2017 roku. Kontrahentem tym była Spółka działająca w segmencie sprzedaży: UNDERGROUND; ELEKTRYKA; USŁUGI GÓRNICZE, której udział w sprzedaży wyniósł 18,4%; powyższy dostawca jest spółką powiązaną kapitałowo z KOPEX S.A.

4.11. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Spółki zależne prowadziły statutową działalność gospodarczą.

Poniżej Emitent przedstawia wykaz istotnych dokonań lub niepowodzeń, które zaistniały w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia publikacji raportu:

- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 53/2016 z dnia 27.07.2016 r., nr 80/2016 z dnia 07.09.2016 r. oraz nr 103/2016 z dnia 01.12.2016 r., Zarząd KOPEX S.A. („Emitent”) poinformował o wejściu w życie dnia 14 lutego 2017 r. aneksu („Aneks”) do umowy, której przedmiotem jest: dostawa i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUV0, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiwozwy parowych z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto realizowanego dla Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II w Jaworznie. Stronami Umowy są Konsorcjum spółek Stal-Systems S.A. i KOPEX S.A. występujące razem jako Wykonawca oraz E003B7 Sp. z o.o. (spółka zależna RAFAKO S.A.) występująca jako Zamawiający. W związku z powyższym nastąpiła zmiana lidera konsorcjum z KOPEX S.A. na Stal-Systems S.A. Ponadto, pełniący dotychczas rolę lidera konsorcjum KOPEX S.A., przekazał pozostały (od dnia wejścia w życie Aneksu) do wykonania przez niego na mocy umowy konsorcjum zakres przedmiotu Umowy na rzecz Stal-Systems S.A. pełniącego dotychczas rolę członka konsorcjum. Dotychczasowi podwykonawcy KOPEX S.A. na mocy odrębnych porozumień stanę się podwykonawcami Stal-Systems S.A. W ramach Aneksu, Strony dokonały stosownych zmian w zakresie m.in. dalszej realizacji przedmiotu Umowy oraz sposobu regulowania dotychczasowych i przyszłych wynikających z niej rozliczeń. Wartość prac zrealizowanych do dnia 31.01.2017 r. przez Emitenta w ramach ww. umowy wyniosła około 64 mln zł netto.
- W nawiązaniu do raportów bieżących nr 95/2016 oraz 7/2017 dotyczących oferty Konsorcjum firm KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (spółka zależna Emitenta) i FAMUR PEMUG Sp. z o.o. (dalej "Konsorcjum") w przetargu na "Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu GRZEGORZ wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON Wydobywanie S.A.", Zarząd KOPEX S.A. (Emitent) poinformował o powtórny wyborze przez TAURON Wydobywanie S.A. oferty Konsorcjum. Wartość netto najkorzystniejszej oferty wyniosła 227.867.534,59 zł netto, z czego na KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako lidera Konsorcjum przypada 172.867.534,59 zł netto.
- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 104/2016 z dnia 02.12.2016, dotyczącego zawarcia umowy restrukturyzacyjnej („Umowa”), Emitent poinformował o przekazaniu na rzecz banku PKO BP S.A., pełniącego funkcję agenta płatności i agenta zabezpieczeń, środków w celu dokonania przedterminowej spłaty całkowitego zadłużenia Spółki z tytułu transzy „C” w łącznej kwocie 142.564.796,80 zł. Na powyższą kwotę składa się zadłużenie bilansowe wraz z odsetkami w kwocie 133.689.714,53 zł. oraz kwota 8.875.082,27 zł. przekazana przez Emitenta jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych, których termin ważności przypada po 31 marca 2017r. Środki przeznaczone na przedterminową spłatę transzy „C” pochodziły między innymi z pożyczki udzielonej przez spółkę zależną od TDJ S.A. w dniu 31.03.2017 r. Zgodnie z zapisami zawartej umowy pożyczki, pełna spłata wierzytelności w kwocie 75.000.000,00 zł. powinna nastąpić do dnia 31.12.2018 r. W wyniku spłaty transzy „C” zadłużenia nastąpiło zwolnienie zabezpieczeń przypisanych do tej transzy i ustanowionych na majątku należącym do Kopex S.A. oraz Elgór+Hansen S.A.
- W dniu 5 maja 2017 r. Zarząd Kopex S.A. podjął uchwałę określającą planowany model integracji Grupy KOPEX z Grupą FAMUR, oraz zawarł warunkowe porozumienie z FAMUR S.A. w zakresie uregulowania zasad współpracy i wdrażania integracji obydwu podmiotów (dalej „Porozumienie”)

Integracja obydwu podmiotów powinna przebiegać zgodnie z następującymi założeniami:

 1. Przygotowanie do integracji, poprzez wyodrębnienie w KOPEX:
 - a. części usługowo-handlowej, związanej z obecnie prowadzoną przez Grupę KOPEX działalnością usługowo-handlową, która obejmie m.in. Kopex PBSz, ŚTW Dalbis oraz obrót węglem,

- b. części maszynowej, obejmującej w szczególności aktywa operacyjne i spółki związane z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych (dalej „Część Maszynowa”).
2. Rozpoczęcie integracji Części Maszynowej na podstawie Porozumienia, w szczególności poprzez:
 - a. integrację procesów sprzedaży,
 - b. reorganizację procesów produkcyjnych,
 - c. centralizację w FAMUR działów sprzedaży, wsparcia sprzedaży, kooperacji i logistyki oraz pozostałych funkcji centralnych, realizowanych obecnie przez KOPEX.
3. Opracowanie i podpisanie do 30 czerwca 2017 r. planu podziału KOPEX poprzez wydzielenie Części Maszynowej, która zostanie przejęta przez FAMUR w zamian za akcje nowej emisji FAMUR. W zamian za akcje KOPEX, odpowiadające Części Maszynowej, akcjonariusze mniejszościowi, w wyniku podziału KOPEX, otrzymają nowo wyemitowane akcje FAMUR.

Równocześnie z toczącą się integracją obydwu Grup, KOPEX kontynuował dotychczas realizowane działania restrukturyzacyjne, w tym dalszą restrukturyzację zatrudnienia. Łączne szacowane koszty związane z przeprowadzaną restrukturyzacją zatrudnienia w 2017 r., rozumiane jako koszty odpraw i wynagrodzenia za okres wypowiedzenia, obciążą wyniki Grupy KOPEX łącznie kwotą około 31 mln zł.

Zarząd KOPEX zgodnie z zapisami Statutu, w dniu 5 maja 2017 r. skierował do Rady Nadzorczej wnioski o akceptację planu integracji FAMUR oraz KOPEX. W dniu 5 maja 2017 r. zarząd Emitenta powziął również wiadomość o złożeniu przez FAMUR warunkowej oferty nabycia 65,83% akcji KOPEX od podmiotów zależnych od TDJ S.A.

W dniu 9 maja 2017 r. KOPEX powziął informację o pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą KOPEX planu integracji obydwu podmiotów, jak i zaakceptowaniu przez Radę Nadzorczą FAMUR warunkowej oferty nabycia przez FAMUR akcji KOPEX oraz faktu zawarcia Porozumienia

- W nawiązaniu do raportów bieżących nr 95/2016 oraz 7/2017, 14/2017 dotyczących oferty Konsorcjum firm KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (spółka zależna Emitenta) i FAMUR PEMUG Sp. z o.o. (dalej "Konsorcjum") w przetargu na "Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu GRZEGORZ wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON Wydobywie S.A.", Zarząd KOPEX S.A. (Emitent) poinformował o otrzymaniu w dniu 28.04.2017 r. zaproszenia do podpisania umowy pomiędzy Konsorcjum a TAURON Wydobywie S.A. Wartość netto umowy wyniosła 227.867.534,59 zł netto, z czego na KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako lidera Konsorcjum przypada 172.867.534,59 zł netto.
- W nawiązaniu do raportów bieżących nr 95/2016 oraz 7/2017, 14/2017, 17/2017 dotyczących oferty konsorcjum KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. i FAMUR PEMUG sp. z o.o. (dalej "Konsorcjum") na roboty budowlane i budowę Szybu Grzegorz, Zarząd KOPEX SA poinformował o zawarciu w dniu 15.05.2017 r. umowy pomiędzy Konsorcjum a Tauron Wydobywie S.A. (dalej "Zamawiający") na roboty budowlane i budowę Szybu Grzegorz. Wartość netto umowy wynosi 227.867.534,59 zł z czego na KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako lidera Konsorcjum przypada 172.867.534,59 zł netto. Termin realizacji przedmiotu umowy nie powinien być dłuższy niż 60 miesięcy od daty protokolarnego przekazania przez Zamawiającego terenu robót.
- W związku z powzięciem podejrzenia o naruszeniu przez Emitenta oraz Spółkę Kopex Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze i Spółkę Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (spółki zależne Emitenta połączone z Emitentem w dniu 8 grudnia 2016 r. wskutek przejęcia w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych) obowiązku stosowania się do wprowadzonych w dniach 10-31 sierpnia 2015 r. ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”), zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt. 3a Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz.U. 2012 nr 0 poz. 1059 ze zm., „Ustawa PE”) wszczął z urzędu wobec Emitenta dwa postępowania administracyjne w sprawie wymierzenia spółce kar pieniężnych. O wszczęciu postępowań Emitent informował w raportach bieżących nr 21/2017 z dnia 18 maja 2017 r. oraz nr 22/2017 z dnia 23 maja 2017 r. Zarząd Spółki złożył w wyznaczonym terminie Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia wskazujące na niezasadność stawianych zarzutów. Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Emitenta w obu postępowaniach, brak jest podstaw faktycznych oraz prawnych, aby nałożyć na Emitenta karę pieniężną. W związku z powyższym Emitent nie utworzył rezerwy z tego tytułu.
- W dniu 29.06.2017 r. Zarząd Kopex S.A., działając jako poszkodowany, zgłosił do AIG Europe Limited z siedzibą w Londynie, działającą i prowadzącą działalność przez AIG Europe Limited Oddział w Polsce sp. z o.o. („AIG”), roszczenie z Umowy ubezpieczenia D&O na kwotę 2.000.000 zł. Podstawą roszczenia jest nienależyte wykonywanie obowiązków zarządczych w Spółce przez osoby ubezpieczone w rozumieniu ogólnych warunków umowy, skutkujące powstaniem szkody w majątku Emitenta. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że kwota 2.000.000 zł stanowi wysokość szkody ustaloną na moment zgłoszenia, ale z uwagi na trwające w tym zakresie analizy Emitent nie wyklucza rozszerzenia zakresu roszczenia.

- W dniu 29.06.2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie wydzielenia ze struktur Kopex S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także wybranymi procesami produkcyjnymi czy inwestycyjnymi („Część Maszynowa”) i przeniesienia ich w całości na spółkę Famur S.A. (podmiot dominujący wobec Emitenta). Równocześnie, Zarządy Kopex S.A. oraz Famur S.A. uzgodniły plan podziału. W konsekwencji planowanego podziału Kopex S.A. („Spółka Dzielona”) będzie koncentrował swoją działalność na obszarach związanych z prowadzeniem działalności handlowo-usługowej, która obejmie m.in. Kopex-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”), Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis sp. z o.o. („Dalbis”) oraz obrót węglem (razem „Część Usługowo-Handlowa”). Całość aktywów i zobowiązań dotyczących Części Maszynowej, zostanie przeniesiona do spółki Famur S.A. („Spółka Przejmująca”). Podział Kopex S.A. zostanie przeprowadzony z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki i wpłynie na poziom skonsolidowanych przychodów generowanych przez Grupę Kopex. Część Maszynowa, funkcjonuje obecnie w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej jako spółki na gruncie prawa handlowego oraz samobilansujące się oddziały działające pod nazwą: KOPEX S.A. Kombajny Zabrzeńskie, Przenośniki RYFAMA Oddział w Zabrzu, KOPEX S.A. Hydraulika Oddział w Zabrzu, KOPEX S.A. Obudowy TAGOR Oddział w Zabrzu, nieruchomości oraz pozostałe udziały i akcje spółek zagranicznych i krajowych, nie będących Częścią Usługowo-Handlową.
- W dniu 28.07.2017 r. Zarząd Kopex S.A. przekazał do wiadomości publicznej pisemną opinię biegłego rewidenta z firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z przeprowadzonego badania „Planu Podział Kopex Spółka Akcyjna”. Badanie Planu Podziału polegało w szczególności na:

 - sprawdzeniu, czy Plan Podziału został przygotowany zgodnie z postanowieniami art. 534 § 1 KSH,
 - sprawdzeniu, czy Plan Podziału zawiera wszystkie wymagane załączniki, zgodnie z postanowieniami art. 534 § 2 KSH,
 - sprawdzeniu, czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2 KSH jest ustalony należyście, a metody użyte dla określenia proponowanego stosunku wymiany akcji tj. w oparciu o średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej z 3 miesięcy poprzedzających dzień, na który przyjęte zostały dane do Planu Podziału, tj. 1 maja 2017 r., są zasadne.

Na podstawie wykonanych procedur, w ocenie biegłego rewidenta, we wszystkich istotnych aspektach:

 - Plan Podziału został przygotowany w sposób poprawny i rzetelny, zgodnie z przyjętymi kryteriami,
 - stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2 KSH został ustalony w sposób należyty,
 - metody użyte do określenia proponowanego w Planie Podziału stosunku wymiany akcji są zasadne,
 - nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Spółki Dzielonej.
- W dniu 01.08.2017 r. Zarząd KOPEX S.A. przekazał do wiadomości publicznej „Sprawozdanie Zarządu KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach uzasadniające podział w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych” opisujące podstawy prawne podziału, stosunek wymiany akcji oraz kryteria ich podziału, podstawy ekonomiczne podziału, szczególne problemy związane z wyceną akcji, podsumowanie i rekomendację. Ponadto, w dniu 01.08.2017 r. Zarząd KOPEX S.A. opublikował ogłoszenie o zwołaniu na dzień 29.09.2017 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwały w sprawie podziału KOPEX S.A. poprzez przeniesienie części majątku na FAMUR S.A. oraz pierwsze zawiadomienie o zamiarze podziału KOPEX S.A. W dniu 17.08.2017 r. Zarząd KOPEX S.A. opublikował drugie zawiadomienie o zamiarze podziału. W dniu 30.08.2017 r. Zarząd Kopex S.A., na wniosek akcjonariusza większościowego Famur S.A., odwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanie na dzień 29.09.2017 r. Famur S.A. wniósł o odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego ponowne zwołanie z takim samym porządkiem obrad niezwłocznie po zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego sporządzanego przez Famur S.A. w związku z realizowaną procedurą podziału Kopex S.A. uzasadniając, że memorandum powinno uwzględniać najbardziej aktualne, podlegające procedurze przeglądu przez biegłego rewidenta, dane finansowe obrazujące stan po przejściu przez Famur S.A. kontroli nad Emitentem tj. według stanu na 30 czerwca 2017 r. W związku z powyższym, zatwierdzenie memorandum będzie mogło nastąpić dopiero po dacie publikacji przez Kopex S.A. raportu okresowego za pierwsze półrocze 2017 r.
- W dniu 22.08.2017 r. Zarząd Kopex S.A. podjął uchwałę o rozwiązaniu odpisu na pozostałą do spłaty na dzień 22.08.2017 r. należność przysługującą Grupie od AO Ugolnaja Komapania Siewiernyj Kuzbas (dalej: „kopalnia Berezowska”) w związku z dostarczeniem przez kopalnię Berezowska bezwarunkowej i nieodwołalnej gwarancji bankowej wystawionej przez Sberbank Rossii na rzecz spółki zależnej Emitenta – Kopex Sibir OOO. Gwarancja bankowa stanowiła zabezpieczenie płatności kopalni Berezowska na rzecz Kopex Sibir OOO wynikających z umowy sądowej i aneksu do umowy z dnia 01.04.2017 r. W dniu 12.09.2017 r. AO Ugolnaja Komapania Siewiernyj Kuzbas dokonał spłaty całej kwoty wierzytelności.

- W dniu 21.11.2017 r. Emitent uzyskał od spółki zależnej KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. informację o otrzymaniu przez tę spółkę zależną, podpisanej z datą 17.11.2017 r. umowy pomiędzy Jastrzębską Spółką Węglową S.A. – KWK Pniówek (Zamawiający) a konsorcjum firm (Wykonawca): KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (Konsorcjant – spółka zależna Emitenta) i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Górnictwo ROW – JAS Sp. z o.o. (Lider). Przedmiotem umowy jest pogłębianie szybu IV JSW S.A. KWK Pniówek do głębokości 856 m wraz z wykonaniem wlotów szybowych. Termin realizacji umowy: 24 miesiące od daty zawarcia umowy. Wartość umowy: 43.861.788,62 zł netto (53.590.000,00 zł brutto). Zakres prac oraz kwota wynagrodzenia przypadająca na poszczególnych członków konsorcjum zostanie określona w odrębnej umowie realizacyjnej pomiędzy konsorcjantami. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące kar umownych w przypadku m.in. opóźnień w wykonaniu przedmiotu umowy lub usunięciu wad, odstąpienia od umowy z winy Wykonawcy oraz na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy.
- W dniu 18.12.2017 r. Emitent podpisał z FAMUR S.A. umowę pożyczki na podstawie której FAMUR S.A. udzielił KOPEX S.A. pożyczki w kwocie 38.000.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 31.12.2018 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne w wysokości stawki WIBOR 1M powiększonej o ustaloną w umowie stopę marży w stosunku rocznym. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Pozyskane środki Emitent zamierza przeznaczyć na przedterminową spłatę zobowiązań wobec TDJ Equity IV S.A. (spółki zależnej TDJ S.A.) z tytułu pożyczki, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2017 z dnia 31.03.2017 r.
- W dniu 20.12.2017 r. Emitent dokonał przedterminowej, całkowitej spłaty pożyczki na rzecz spółki TDJ Equity IV S.A. (spółki zależnej TDJ S.A.) w kwocie 38.000.000,00 zł wraz z należnymi odsetkami. Spłaconą przez Emitenta pożyczka była udzielona w dniu 31.03.2017 r., a środki z niej pochodzące posłużyły do przedterminowej spłaty zadłużenia Emitenta z tytułu transzy „C” w ramach realizacji umowy restrukturyzacyjnej, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2017 z dnia 31.03.2017 r.
- W dniu 29.12.2017 r. dokonana została, zgodnie z postanowieniami Umowy restrukturyzacyjnej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 104/2016 z dnia 02.12.2016 r., spłata części zadłużenia Emitenta z tytułu transzy „B” efektywnie przypisanej do PBSz (poprzednio Kopex-PBSz), w kwocie 10.237.900,00 zł w drodze jej pobrania przez agenta ds. płatności z rachunku kwoty zdeponowanej i przekazania na rzecz wierzycieli.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 62/2017 z dnia 21.11.2017 r. Zarząd spółki KOPEX S.A. (Emitent) poinformował, że w dniu 03.01.2018 r. uzyskał od spółki zależnej Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (Konsorcjant) informację o otrzymaniu w 02.01.2018 r. przez tę spółkę zależną, podpisanej ze strony Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Górnictwo ROW – JAS Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum) umowy realizacyjnej z dnia 08.12.2017 r. do umowy konsorcjum na realizację zadania: pogłębianie szybu IV JSW S.A. KWK Pniówek do głębokości 856 m wraz z wykonaniem wlotów szybowych zawartej w dniu 17.11.2017 r. z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. – KWK Pniówek (Zamawiający). Na podstawie zawartej umowy realizacyjnej członkowie Konsorcjum określili podział zakresu rzeczowo-finansowego zadania na po 50% na każdego członka Konsorcjum co oznacza, że z wartości umowy konsorcjum na Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. przypada kwota 21.930.894,31 zł netto.
- W dniu 30.01.2018 r. Emitent otrzymał od spółki Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (dalej: „JSW”) ofertę dotyczącą zakupu pakietu kontrolnego Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (dalej: „PBSz”), w ramach której JSW wyraziła zainteresowanie przeprowadzeniem transakcji zakupu akcji spółki PBSz. Oferta ma charakter warunkowy i uzależniona jest od porozumienia stron w zakresie szeregu czynników obejmujących wartość transakcji oraz aspekty formalno-prawne. Otrzymałą ofertę Emitent traktuje jako zaproszenie do rozpoczęcia procesu negocjacji pomiędzy stronami. Z perspektywy Emitenta kluczową kwestią negocjacyjną jest zapewnienie zgodności ewentualnej transakcji z podpisaną umową restrukturyzacyjną, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 104/2016 z dnia 2 grudnia 2016 r. Zgodnie z umową restrukturyzacyjną środki pozyskane z ewentualnej sprzedaży akcji PBSz winny być bowiem przeznaczone na spłatę zobowiązań Kopex S.A., a przeprowadzenie transakcji wymaga uzgodnień i współdziałania z wierzycielami finansowymi Emitenta.
- W dniu 13.02.2018 r., w związku z powzięciem informacji o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego sporządzonego przez Famur S.A. na potrzeby realizacji procesu podziału KOPEX S.A. (raport bieżący Famur S.A. nr 6/2018 z dnia 08.02.2018 r.), Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) w związku z art. 402(2) Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 46 ust. 2 i 4 Statutu Spółki zwołał na dzień 12 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz dokonał pierwszego zawiadomienia o zamiarze

podziału KOPEX S.A. W dniu 28.02.2018 r. Zarząd KOPEX S.A. opublikował drugie zawiadomienie o zamiarze podziału.

- W dniu 12.04.2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. na którym została podjęta uchwała w sprawie podziału KOPEX S.A. poprzez przeniesienie części majątku na FAMUR S.A. oraz o obniżeniu kapitału zakładowego KOPEX S.A. o kwotę 58.722.705 zł w wyniku umorzenia akcji. Podjęcie uchwały jest kolejnym etapem realizacji procesu integracji Grupy KOPEX z Grupą FAMUR, który zainicjowany został ogłoszeniem w dniu 29.06.2017 r. decyzji Emitenta o zamiarze podziału Spółki poprzez wydzielenie działalności stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującej w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także procesami produkcyjnymi czy inwestycyjnymi i jej ścisłej integracji w ramach Grupy FAMUR.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2017 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,3336,biezace.html>

4.12. WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w 2017r. transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2017 ROK

Emitent oraz Grupa Kapitałowa KOPEX nie publikowała prognoz wyników na 2017 rok.

4.14. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

4.15. ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.

STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie KOPEX S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana w stanie posiadania
Beata ZAWISZOWSKA	Prezes Zarządu	nie posiada	bez zmian
Bartosz BIELAK	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	bez zmian

Ww. osoby zarządzające Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta jak również akcji i udziałów w jednostkach zależnych Emitenta.

STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana w stanie posiadania
Mirosław BENDZERA	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian
Adam TOBOREK	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian
Karolina BLACHA-CIEŚLIK	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian
Dawid GRUSZCZYK	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego	Zmiana w stanie posiadania
Zdzisław SZYPUŁA	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian
Robert ROGOWSKI	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian
Dorota WYJADŁOWSKA	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian

Ww. osoby nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta jak również akcji i udziałów w jednostkach zależnych Emitenta.

4.16. 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.

4.17. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień złożenia sprawozdania toczą się następujące postępowania przed sądem:

LP.	PRZEDMIOT POSTĘPOWANIA	WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU W TYS. PLN	DATA WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA	POWÓD	PRZECIWNIK	SĄD
1.	Zapłata odszkodowania z tytułu strat na rozliczeniu transakcji walutowych forward	33.705	30.12.2009	Fazos S.A. (obecnie Famur S.A.)	Kopex S.A.	Sąd Okręgowy i Sąd Apelacyjny w Katowicach
2.	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	82.852 - kat. II 8.284 - kat III	02.12.2016	Kopex S.A.	Famago Sp. z o.o. w upadłości	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu
3.	Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym	11.000 - kat. II 1.340 - kat III	02.12.2016	Elgór + Hansen S.A.	Famago Sp. z o.o. w upadłości	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu

- KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (poprzednio KOPEX S.A. oraz TAGOR S.A.) pozostaje w sporze sądowym z FAMUR S.A. (poprzednio: Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych Fazos S.A. w Tarnowskich Górach i następnie Zakład Maszyn Górniczych „GLINIK” Sp. z o.o.) o zapłatę kwoty 51.875.600,00 zł. Żądanie pozwu zostało w toku procesu ograniczone do kwoty 33.705.361,31 zł (bez zrzeczenia się roszczenia). W dniu 29 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok na mocy którego oddalił powództwo w całości. Sprawa aktualnie znajduje się w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach. Według stanowiska Kancelarii Prawnej poprzednio reprezentującej KOPEX S.A. prawdopodobieństwo uwzględnienia przez sąd roszczenia powoda jest niższe niż prawdopodobieństwo jego oddalenia, ze względu na brak umownych podstaw do ich sformułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym KOPEX S.A. w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.

KOPEX S.A. (w dniu 02 sierpnia 2017 r.) oraz FAMUR S.A. (w dniu 01 sierpnia 2017 r.) złożyli wnioski o zawieszenie postępowania na zgodny wniosek stron wraz z wnioskiem o zniesienie terminu rozprawy wyznaczonej na dzień 7 września 2017 r. z uwagi na fakt, iż FAMUR S.A. posiada pakiet kontrolny (65,83% akcji) KOPEX S.A. i stał się wobec niego jednostką dominującą, co implikuje zdaniem stron potrzebę ugodowego zakończenia postępowania.

W dniu 11 sierpnia 2017 r. do KOPEX S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Apelacyjnego o zawieszeniu postępowania w sprawie wraz z zawiadomieniem o odwołaniu terminu rozprawy wyznaczonej na dzień 7 września 2017 r.

Poza opisanymi powyżej, na dzień złożenia sprawozdania, Emitent, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczy innego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

4.18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Poza zmianami w organizacji Grupy Kapitałowej, które zostały przedstawione w punkcie 1 niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową KOPEX.

4.19. INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za 2016 rok był PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. Wynagrodzenie dla podmiotu badającego księgi KOPEX S.A. za rok 2016 wyniosło łącznie 219 tys. zł netto, w tym:

- 219 tys. zł. netto – za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka KOPEX S.A. zawarła w dniu 19 czerwca 2017 roku umowę na usługi audytorskie z Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130 (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów). Wynagrodzenie dla podmiotu badającego księgi KOPEX S.A. za rok 2017 wynosi łącznie 238 tys. zł netto, w tym:

- 79 tys. zł. netto – za przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania KOPEX S.A. i przegląd skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kopex,
- 159 tys. zł. netto – za roczne badanie jednostkowego sprawozdania spółki KOPEX S.A. i za roczne badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kopex.

4.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczenia Zarządu KOPEX S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd KOPEX S.A. w osobach Beaty Zawiszowskiej – Prezes Zarządu oraz Bartosza Bielaka – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za 2017 r. i dane porównywalne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.

Zarząd KOPEX S.A. w osobach Beaty Zawiszowskiej – Prezes Zarządu oraz Bartosza Bielaka – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności KOPEX S.A. oraz Grupy Kapitałowej w 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenia Zarządu KOPEX S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd KOPEX S.A. w osobach Beaty Zawiszowskiej – Prezes Zarządu oraz Bartosza Bielaka – Wiceprezesa Zarządu oświadcza, że spółka Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 r. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2017 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Beata Zawiszowska

Bartosz Bielak

Katowice, dnia 20.04.2018 r.