



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 01.01.2016r. DO 30.09.2016r.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

KATOWICE, LISTOPAD 2016 ROKU

**SPIS TREŚCI**

<b>Nota</b>	<b>Strona</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX .....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX .....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX .....	9
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ KOPEX S.A. ....	11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KOPEX S.A. ....	12
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW KOPEX S.A. ....	13
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM KOPEX S.A. ....	13
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH KOPEX S.A. ....	14
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	15
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	16
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	16
2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	16
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	17
4. ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKCJE .....	18
4.1. ZMIANY SZACUNKÓW .....	18
4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	18
4.3. WARTOŚĆ FIRMY .....	19
4.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	19
4.5. PODATEK ODROZCZONY .....	19
4.6. NALEŻNOŚCI .....	19
4.7. UDZIELONE POŻYCZKI .....	19
4.8. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGI BUDOWLANE .....	20
4.9. NAKŁADY NA BUDOWĘ KOPALNI .....	20
4.10. STRATY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW .....	20
4.11. UTWORZONE REZERWY .....	21
5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	21
6. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH .....	23
7. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH .....	23
8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	24
9. TRANSAKCJE GRUPY Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEPODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI .....	25
10. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA .....	26
11. WARTOŚĆ GODZIWA .....	27
12. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE - PODMIOCIE DOMINUJĄCYM .....	28
12.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA .....	28
13. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	29
13.1. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX .....	30

Nota	Strona
14. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA .....	34
14.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	34
15. 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 .....	35
16. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....	38
17. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO .....	39
18. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W TYM: SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	40
19. ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPÓRT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA .....	49
20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	55
21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	55
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	55
23. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	55
24. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	56
25. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	56
26. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	56
27. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	56
28. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	56
29. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	57

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX  
w tysiącach złotych**

Nota	AKTYWA	30.09.2016	31.12.2015
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>545 473</b>	<b>1 107 855</b>
4.2.	Wartości niematerialne	42 266	130 658
4.3.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	41 568
4.4.	Rzeczowe aktywa trwałe	417 388	673 627
	Nieruchomości inwestycyjne	4 676	22 392
	Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	39 660	51 325
	Długoterminowe należności leasingowe	24 470	34 070
	Pozostałe długoterminowe aktywa	5 554	79 189
4.5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 459	75 026
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>820 090</b>	<b>1 020 936</b>
	Zapasy	178 377	258 892
4.6.	Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	253 168	391 910
4.6.	Krótkoterminowe pozostałe należności	99 950	85 101
	Krótkoterminowe należności leasingowe	16 762	21 543
4.7.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	81 554	45 690
	Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	5 516	8 344
	Pozostałe aktywa finansowe	26	1 984
4.8.	Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	120 343	145 184
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 394	62 288
5.	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>49 072</b>	<b>1</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>1 414 635</b>	<b>2 128 792</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>495 677</b>	<b>1 102 359</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	417 330	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	85	1 825
Różnice kursowe z przeliczenia	9 755	8 396
Zyski zatrzymane	-10 615	-42 528
Kapitał udziałów niekontrolujących	7 768	8 370
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>51 678</b>	<b>69 862</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	338	-
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	1 302	1 504
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	27 049	39 548
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 327	4 986
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	20 714	22 277
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	-	11
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	948	1 536
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>852 657</b>	<b>956 571</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	565 176	546 345
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112 030	171 630
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	80 526	108 993
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	16 542	26 608
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	990	726
Pozostałe zobowiązania finansowe	523	1 507
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	21 240	13 936
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	19 072	15 465
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 558	71 361
5. <b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>14 623</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny, razem</b>	<b>1 414 635</b>	<b>2 128 792</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>495 677</b>	<b>1 102 359</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>6,69</b>	<b>14,89</b>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX  
w tysiącach złotych**

		od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Nota					
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	205 026	651 300	244 903	838 470
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	189 244	622 741	219 785	735 784
	<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>15 782</b>	<b>28 559</b>	<b>25 118</b>	<b>102 686</b>
	Pozostałe przychody	3 310	9 114	3 930	12 341
	Koszty sprzedaży	6 815	18 605	8 092	26 132
	Koszty ogólnego zarządu	15 118	52 454	19 175	60 251
4.10.,4.11	Pozostałe koszty	16 200	119 347	3 451	6 084
	Pozostałe zyski / (straty)	-6 229	4 653	-5 525	-4 500
4.10.	(Odpisy) / Rozwiązanie odpisów na aktywa niefinansowe	-2 926	-332 827	112	353
	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-28 196</b>	<b>-480 907</b>	<b>-7 083</b>	<b>18 413</b>
	Przychody finansowe	973	5 058	2 164	11 174
4.10.,4.11.	Koszty finansowe	4 919	42 577	4 414	14 312
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	950	2 539	1 090	2 084
	<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>-31 192</b>	<b>-515 887</b>	<b>-8 243</b>	<b>17 359</b>
4.5	Podatek dochodowy	852	63 014	-1 054	947
	<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-32 044</b>	<b>-578 901</b>	<b>-7 189</b>	<b>16 412</b>
5.	<b>Skonsolidowana strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-994</b>	<b>-26 192</b>	<b>-2 403</b>	<b>-9 536</b>
	<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto razem</b>	<b>-33 038</b>	<b>-605 093</b>	<b>-9 592</b>	<b>6 876</b>
	<b>Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>-230</b>	<b>209</b>	<b>212</b>	<b>794</b>
	<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:</b>	<b>-32 808</b>	<b>-605 302</b>	<b>-9 804</b>	<b>6 082</b>
	-z działalności kontynuowanej	-31 814	-579 110	-7 401	15 618
	-z działalności zaniechanej	-994	-26 192	-2 403	-9 536
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
	<b>Zysk (strata) netto razem przypadający akcjonariuszom spółki dominującej na 1 akcję zwykłą</b>	<b>-0,44</b>	<b>-8,17</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,08</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej KOPEX  
w tysiącach złotych**

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto</b>	<b>-33 038</b>	<b>-605 093</b>	<b>-9 592</b>	<b>6 876</b>
<b>Inne całkowite dochody (straty), które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego</b>	<b>-474</b>	<b>-363</b>	<b>-1</b>	<b>-425</b>
Pozostałe dochody (straty)	-474	-363	-1	-425
<b>Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>-2 836</b>	<b>-436</b>	<b>-10 394</b>	<b>-2 149</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-2 841	1 304	-9 301	-4 186
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	8	-2 146	-1 348	2 516
Podatek dochodowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1	408	255	-479
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-2	-2	-	-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-3 310</b>	<b>-799</b>	<b>-10 395</b>	<b>-2 574</b>
<b>Całkowite dochody (straty) ogółem</b>	<b>-36 348</b>	<b>-605 892</b>	<b>-19 987</b>	<b>4 302</b>
Przypadające na udziały niekontrolujące	-231	148	143	731
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	-36 117	-606 040	-20 130	3 571

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX  
w tysiącach złotych**

Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny			Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolujący m	Kapitał własny razem	
			Instrumenty zabezpieczają ce	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Podatek odroczoney						
<b>Saldo na 01.01.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>-393</b>	<b>-196</b>	<b>74</b>	<b>19 855</b>	<b>1 465 644</b>	<b>2 611 280</b>	<b>6 527</b>	<b>2 617 807</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	2 516	-	-479	-4 124	5 658	3 571	731	4 302
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-1 810	-1 810	222	-1 588
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-29 969	-29 969	-	-29 969
Darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-627	-627	-	-627
<b>Saldo na 30.09.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>2 123</b>	<b>-196</b>	<b>-405</b>	<b>15 731</b>	<b>1 438 896</b>	<b>2 582 445</b>	<b>7 480</b>	<b>2 589 925</b>
<b>Saldo na 01.01.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>-393</b>	<b>-196</b>	<b>74</b>	<b>19 855</b>	<b>1 465 644</b>	<b>2 611 280</b>	<b>6 527</b>	<b>2 617 807</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	2 889	-	-549	-11 459	-1 474 512	-1 483 631	538	-1 483 093
Przejęcie/zwiększenie/zmniejszenie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-3 221	-3 221	1 454	-1 767
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-29 622	-29 622	-149	-29 771
Darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-817	-817	-	-817
<b>Saldo na 31.12.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>2 496</b>	<b>-196</b>	<b>-475</b>	<b>8 396</b>	<b>-42 528</b>	<b>1 093 989</b>	<b>8 370</b>	<b>1 102 359</b>
<b>Saldo na 01.01.2016</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>2 496</b>	<b>-196</b>	<b>-475</b>	<b>8 396</b>	<b>-42 528</b>	<b>1 093 989</b>	<b>8 370</b>	<b>1 102 359</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-2 146	-2	408	1 359	-605 659	-606 040	148	-605 892
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-750	-750
Pokrycie straty	-	-	-637 612	-	-	-	-	637 612	-	-	-
Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	-	-	-	-	-	82	82	-	82
Darowizny	-	-	-	-	-	-	-	-122	-122	-	-122
<b>Saldo na 30.09.2016</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>417 330</b>	<b>350</b>	<b>-198</b>	<b>-67</b>	<b>9 755</b>	<b>-10 615</b>	<b>487 909</b>	<b>7 768</b>	<b>495 677</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX  
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-541 923</b>	<b>6 789</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	133 870	111 384
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-2 539	-2 084
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-15 676	-4 432
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 054	6 253
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 127	-330
Zmiana stanu rezerw	14 033	2 670
Zmiana stanu zapasów	41 770	-57 356
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	106 553	-8 693
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-33 550	-27 966
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-34 595	-16 031
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	24 841	42 609
Zapłacony podatek dochodowy	-2 748	-11 412
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	262 469	-353
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe	25 005	-
Wycena spółek przeznaczonych do sprzedaży	22 036	-
Odpis na aktywa spółek przeznaczonych do likwidacji	976	-
Utrata kontroli	38 587	-
Transakcje walutowe	-1 166	-131
Pozostałe korekty	-1 500	-840
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>45 370</b>	<b>40 077</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 227	7 227
Zbycie aktywów finansowych	9 022	9 097
Otrzymane dywidendy	-	30
Splata udzielonych pożyczek	10 018	23 973
Otrzymane odsetki	318	556
Inne wpływy	23	301
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych*	-65 368	-102 236
Nabycie aktywów finansowych	-	-1 102
Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-6 394
Udzielone pożyczki	-	-45 777
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-35 760</b>	<b>-114 325</b>

**PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

Kredyty i pożyczki**	90 676	184 378
Otrzymane prowizje od poręczeń	81	1 513
Splaty kredytów i pożyczek**	-51 434	-66 197
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-198	-29 969
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-21 984	-28 496
Zapłacone odsetki	-12 484	-10 576
Zapłacone prowizje od kredytów i poręczeń	-9 661	-1 528
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-48
Inne	28	-10
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 976</b>	<b>49 067</b>

**RAZEM PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO**

**4 634**      **-25 181**

**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**

**4 591**      **-25 231**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

-43      -50

**Środki pieniężne na początek okresu**

**62 288**      **84 845**

**Środki pieniężne na koniec okresu\*\*\*, w tym:**

**66 879**      **59 614**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

300      2 574

\* w pozycji "nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" ujęto środki trwale wytworzone we własnym zakresie

\*\*kredyty i pożyczki udzielone w ramach limitu obrotowego wykazywane są w kwotach netto

\*\*\* na środki pieniężne na koniec okresu składają się:

- środki pieniężne spółek przeznaczonych do sprzedaży – wykazane w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” w kwocie 2 485 tys. zł
- środki pieniężne wykazane w pozycji „Środki pieniężne” w kwocie 64 394 tys. zł

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A. w tysiącach złotych**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>751 763</b>	<b>950 649</b>
Wartości niematerialne	5 872	9 206
Rzeczowe aktywa trwałe	15 527	19 826
Nieruchomości inwestycyjne	48	48
Długoterminowe należności leasingowe	9 166	11 159
Pozostałe długoterminowe aktywa	721 150	895 929
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	14 481
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>209 811</b>	<b>193 674</b>
Zapasy	3 316	592
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	45 243	59 874
Krótkoterminowe pozostałe należności	47 419	41 864
Krótkoterminowe należności leasingowe	2 830	12 935
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	81 794	64 849
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	949	1 366
Pozostałe aktywa finansowe	26	1 984
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	4 632	2 536
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 602	7 674
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>8 434</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>970 008</b>	<b>1 144 323</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>681 190</b>	<b>872 375</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	417 330	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	283	2 022
Zyski zatrzymane	192 223	-255 943
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 753</b>	<b>17 293</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	41	41
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	10 360	13 568
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	657
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 490	1 490
Rozliczenia międzyokresowe	669	1 537
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>276 065</b>	<b>254 655</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	175 017	166 527
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 346	33 675
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	35 443	33 173
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	2 884	4 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	425
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 714	1 617
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	14 124	471
Rozliczenia międzyokresowe	11 537	14 408
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>970 008</b>	<b>1 144 323</b>
<b>Wartość księgową</b>	<b>681 190</b>	<b>872 375</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	<b>9,20</b>	<b>11,78</b>

Rachunek zysków i strat KOPEX S.A. w tysiącach złotych

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 315	121 644	30 515	228 644
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 486	104 779	26 531	210 494
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>7 829</b>	<b>16 865</b>	<b>3 984</b>	<b>18 150</b>
Pozostałe przychody	488	26 262	347	53 759
Koszty sprzedaży	1 976	5 449	1 928	6 957
Koszty ogólnego zarządu	4 566	17 231	6 183	18 707
Pozostałe koszty	2 472	22 555	70	430
Pozostałe zyski / (straty)	-2 617	705	236	848
Odpisy (-) / Rozwiązanie odpisów (+) na aktywa niefinansowe	-3 871	-111 190	-	402
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 185</b>	<b>-112 593</b>	<b>-3 614</b>	<b>47 065</b>
Przychody finansowe	1 540	4 075	3 038	9 384
Koszty finansowe	1 845	65 538	1 730	5 084
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>-7 490</b>	<b>-174 056</b>	<b>-2 306</b>	<b>51 365</b>
Podatek dochodowy	252	15 268	-607	-816
<b>Zysk (Strata) netto, razem</b>	<b>-7 742</b>	<b>-189 324</b>	<b>-1 699</b>	<b>52 181</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
<b>Zysk (Strata) netto razem na 1 akcję zwykłą</b>	<b>-0,10</b>	<b>-2,56</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,70</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A. w tysiącach złotych**

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Zysk (Strata) netto	-7 742	-189 324	-1 699	52 181
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (straty), które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:	6	-1 739	-664	2 466
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	8	-2 146	-820	3 044
Podatek dochodowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2	407	156	-578
Razem inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	6	-1 739	-664	2 466
<b>Całkowite dochody (straty) ogółem</b>	<b>-7 736</b>	<b>-191 063</b>	<b>-2 363</b>	<b>54 647</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. w tysiącach złotych**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny		Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Podatek odroczone		
<b>Saldo na 01.01.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>-393</b>	<b>75</b>	<b>412 235</b>	<b>1 538 213</b>
Całkowite dochody (straty)	-	-	-	3 044	-578	52 181	54 647
Dywidendy	-	-	-	-	-	-29 622	-29 622
Darowizny	-	-	-	-	-	-627	-627
<b>Saldo na 30.09.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>2 651</b>	<b>-503</b>	<b>434 167</b>	<b>1 562 611</b>
<b>Saldo na 01.01.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>-393</b>	<b>75</b>	<b>412 235</b>	<b>1 538 213</b>
Całkowite dochody (straty)	-	-	-	2 889	-549	-637 739	-635 399
Dywidendy	-	-	-	-	-	-29 622	-29 622
Darowizny	-	-	-	-	-	-817	-817
<b>Saldo na 31.12.2015</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>2 496</b>	<b>-474</b>	<b>-255 943</b>	<b>872 375</b>
<b>Saldo na 01.01.2016</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>2 496</b>	<b>-474</b>	<b>-255 943</b>	<b>872 375</b>
Całkowite dochody (straty)	-	-	-	-2 146	407	-189 324	-191 063
Pokrycie straty	-	-	-637 612	-	-	637 612	-
Darowizny	-	-	-	-	-	-122	-122
<b>Saldo na 30.09.2016</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>417 330</b>	<b>350</b>	<b>-67</b>	<b>192 223</b>	<b>681 190</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A. w tysiącach złotych

	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (Strata) brutto	-174 056	51 365
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	4 269	4 007
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	72	-38
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-24 254	-54 995
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	340	128
Zmiana stanu rezerw	13 750	-883
Zmiana stanu zapasów	-2 724	1 868
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	25 343	82 764
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 099	-97 736
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-3 739	-8 842
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-2 096	-212
Zapłacony podatek dochodowy	-426	-1 900
Pochodne instrumenty finansowe	-606	-626
Darowizny	-122	-627
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 438	-402
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	47 449	953
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	106 752	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-511</b>	<b>-25 176</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 759	1 560
Zbycie udziałów w jednostkach powiązanych	562	-
Otrzymane dywidendy	23 135	23 840
Otrzymane odsetki	527	1 105
Splata pożyczek	14 004	27 057
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 242	-2 188
Nabycie aktywów finansowych	-1 425	-1 102
Udzielone pożyczki	-23 821	-66 245
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>13 499</b>	<b>-15 973</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki*	57 902	74 870
Otrzymane prowizje od poręczeń	182	1 546
Splaty kredytów i pożyczek*	-48 531	-17 527
Dywidendy	-	-29 622
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 184	-2 925
Zapłacone odsetki	-3 721	-3 057
Zapłacone prowizje od kredytów i poręczeń	-576	-579
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 072</b>	<b>22 706</b>
<b>RAZEM PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>16 060</b>	<b>-18 443</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>15 928</b>	<b>-18 817</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-132	-374
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 674</b>	<b>31 195</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>23 602</b>	<b>12 378</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

\*Kredyty i pożyczki udzielone w ramach limitu obrotowego wykazywane są w kwotach netto

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016r. DO 30 WRZEŚNIA 2016r.**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

KOPEX S.A. (*Spółka, Emitent*) w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 12 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. (*Grupa*).

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

<i>Nazwa jednostki zależnej</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
KOPEX MACHINERY S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o. (dawniej: DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.)	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX FOUNDRY Sp. z o.o. (dawniej: HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.)	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG (Niemcy)	Pełna
ELGÓR+HANSEN S.A.	Pełna
KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
HANSEN and GENWEST (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
HANSEN CHINA Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
ZZM – MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
BSKE Sp. z o.o. (dawniej: KOPEX-EKO Sp. z o.o.)	Pełna
KOPEX – WAMAG Sp. z o.o. (dawniej: POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.)*	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)**	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
KOPEX SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Pełna
KOPEX WARATAH PTY LTD (Australia)**	Pełna
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Pełna
TAIAN KOPEX COAL MINING EQUIPMENT SERVICE Co. Ltd (Chiny)	Pełna
AIR RELIANT (Pty) Ltd (RPA)	Pełna
KOPEX FINANCE & RESTRUCTURING Sp. z o. o.	Pełna

\*Spółki ujmowane metodą pełną do dnia 30.09.2016r. Na dzień 30.09.2016r. rozpoznano utratę kontroli w związku z postawieniem Spółki w stan likwidacji.

\*\*Spółki ujmowane metodą pełną do dnia 30.06.2016r. Na dzień 01.07.2016r rozpoznano utratę kontroli w związku z wszczęciem procedury „volontary administration” przewidzianej przez prawo australijskie.

<i>Nazwa jednostki stowarzyszonej</i>	<i>Metoda wyceny</i>
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING Co. Ltd (Chiny)	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.*	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)**	Praw własności
MIILUX POLAND Sp. z o.o.*	Praw własności

\* Jednostki wyceniane według metody praw własności do 30.06.2016r. Z dniem 30.06.2016r. zostały zreklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF5.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy i Emitenta jest produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych oraz dla przemysłu, świadczenie usług górniczych oraz zakup i sprzedaż węgla.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Okoliczności związane z ryzykiem kontynuowania działalności w istotnie niezmnieszonej formie zostały zaprezentowane w Nocie nr 3.

Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 28.11.2016r.

## **2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Na podstawie Art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. począwszy od dnia 01.01.2005 r. stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSR/MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skróconym sprawozdaniem sporządzonym za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

### **2.2 PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Z dniem 1 stycznia 2016r. weszły w życie następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- Poprawki do MSSF 2010-2012
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące uprawy roślin
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji



- Poprawki do MSSF 2012-2014
- Zmiany do MSR 1
- Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Po dacie publikacji Sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok opublikowano następujące standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują. Grupa nie zdecydowała o ich wcześniejszym zastosowaniu.

- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Grupa jest w trakcie szacowania ewentualnego wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach”

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych. Ze względu na brak tego rodzaju transakcji w Grupie Emitenta, zmiany te nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe.

- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany do MSSF 4 nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Emitenta.

### 3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2016r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej, pomimo poniesionych strat netto odpowiednio w kwocie 605 093 tys. zł oraz 189 324 tys. zł, a także pomimo faktu, że zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe (o 32 567 tys. zł w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i o 66 254 tys. zł w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Poniesione straty wynikają przede wszystkim z dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, w związku z realizowanym programem restrukturyzacji, z jego założeniami oraz przeprowadzonymi testami na utratę wartości aktywów zreklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz do likwidacji. Negatywne wyniki testów na utratę wartości oraz konieczność dokonania odpisów, a także słabsze wyniki brutto na sprzedaży w porównaniu do okresu porównawczego, są wynikiem ograniczania przez spółki z sektora wydobywania węgla kamiennego inwestycji w nowe maszyny i urządzenia oraz roboty górnicze. Zmniejszanie nakładów inwestycyjnych przez spółki wydobywcze wynika z trudnej sytuacji na rynku węgla kamiennego, a przede wszystkim z niskich cen węgla.

Po publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2015 roku, banki obsługujące Emitenta i jego spółki zależne zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Od 26 lutego 2016r. Emitent prowadzi intensywne rozmowy z bankami oraz potencjalnym inwestorem dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Grupy Emitenta. W dniu 7 września 2016r. podpisane zostało z bankami finansującymi oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta oraz jego wybranych spółek zależnych. Porozumienie to określa wybrane założenia procesu restrukturyzacji, nie stanowi jednak wiążącego ani ostatecznego dokumentu ustalającego zasady procesu restrukturyzacji, jak również nie reguluje praw i obowiązków stron porozumienia. Przewiduje się, iż przygotowanie kompletnej dokumentacji restrukturyzacyjnej i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej powinno nastąpić 1 grudnia 2016r.

Kluczowe warunki restrukturyzacji zadłużenia są następujące:

- Przewidywany okres restrukturyzacji zadłużenia finansowego to 5 lat (do 31 grudnia 2021r.);
- Łączna wartość ekspozycji kredytowej objętej restrukturyzacją wynosi ok. 620 mln zł;
- Restrukturyzacja będzie również dotyczyć ekspozycji gwarancyjno-akredytywowej o łącznej wartości ok. 28 mln zł;

- d) Ekspozycja bilansowa dla celów restrukturyzacji została podzielona na trzy transze:
- I transza zadłużenia w kwocie ok. 175 mln zł będzie podlegać refinansowaniu w drodze emisji przez Emitenta, inną spółkę lub spółki z grupy Emitenta obligacji lub innego instrumentu, które (pod warunkiem wypełnienia przez Emitenta oraz inwestora określonych warunków restrukturyzacji) będą mogły podlegać odkupieniu przez Inwestora lub podmiot wskazany przez Inwestora za cenę uzależnioną od wyników restrukturyzacji oraz ceny sprzedaży akcji KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (Kopex-PBSz);
  - II transza zadłużenia w kwocie ok. 260 mln zł zostanie przypisana do Kopex-PBSz i podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2018r. ze środków pochodzących z wpływów z działalności Kopex-PBSz oraz jednorazowej spłaty z wpływów ze sprzedaży akcji Kopex-PBSz;
  - III transza zadłużenia w kwocie ok. 185 mln zł zostanie spłacona w kwocie ok. 60 mln zł niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej ze środków pochodzących ze spłaty pożyczek i zobowiązań przez podmioty powiązane z panem Krzysztofem Jędrzejewskim, a w pozostałej kwocie ok. 125 mln zł podlegać będzie spłacie zgodnie z harmonogramem rozpoczynającym się w 2019r. ze środków pochodzących z działalności Emitenta lub spółek zależnych (innych niż Kopex-PBSz) oraz całkowitej obowiązkowej spłaty ze środków pochodzących z ewentualnej sprzedaży spółek Kopex Machinery S.A. i Elgor+Hansen S.A. na rzecz Famur S.A.
- e) Inwestor, pod warunkiem zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, dokona nabycia kolejnego pakietu akcji Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego, obejmując tym samym kontrolę nad większościowym pakietem akcji Emitenta;
- f) Niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej banki finansujące zwolnią wszystkie istniejące obecnie blokady części środków pieniężnych Emitenta i spółek zależnych dokonane przez banki finansujące po 25 lutego 2016r. w łącznej kwocie 45 mln zł.
- g) Inwestor zadeklarował udzielenie na rzecz Emitenta i spółek zależnych finansowania ratunkowego w łącznej kwocie do 100 mln zł, na okres nie dłuższy niż do dnia 15 grudnia 2018r., po zawarciu umowy restrukturyzacyjnej.

Bardziej szczegółowa lista kluczowych założeń procesu restrukturyzacji zawartych w Porozumieniu została zaprezentowana w raporcie bieżącym Emitenta o nr 79/2016 z dnia 7 września 2016r.

Porozumienie nie stanowi wiążącego ani ostatecznego dokumentu ustalającego zasady procesu restrukturyzacji, jak również nie reguluje praw i obowiązków stron Porozumienia, jednakże w opinii Zarządu Emitenta jego podpisanie, a także podjęte działania restrukturyzacyjne w znacznym stopniu zmniejszają niepewność co do możliwości kontynuowania przez Grupę działalności. Jednakże, gdyby nie doszło do podpisania ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej Grupa może nie być w stanie kontynuować działalności w istotnie niezmnieszonej zakresie.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, jakie byłyby niezbędne, gdyby przyjęcie zasady kontynuacji działalności okazało się niewłaściwe. Korekty takie byłyby bardzo istotne.

#### **4. ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKCJE**

##### **4.1. ZMIANY SZACUNKÓW**

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR34 wymaga zastosowania znaczących szacunków księgowych oraz osądu co do stosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości.

Emitent, przy współpracy profesjonalnych doradców, opracował program restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej i finansowej Grupy Kopex, który niezależnie od toczących się negocjacji z bankami jest w trakcie wdrażania. W toku trwających analiz restrukturyzacyjnych oraz aktualizacji testów na utratę wartości aktywów, dokonano szeregu odpisów i rezerw, opisanych szczegółowo poniżej.

##### **4.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

W II kwartale 2016r. dokonano odpisu aktualizującego wartość prac rozwojowych dotyczących kompleksu ścianowego do niskich pokładów „Mikrus” w kwocie 48 075 tys. zł. W ocenie Zarządu Emitenta prawdopodobieństwo sprzedaży tego produktu jest niskie, ze względu na ograniczanie inwestycji przez kopalnie, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

#### 4.3. WARTOŚĆ FIRMY

Na podstawie sporządzonego przez profesjonalnych doradców modelu finansowego dla Grupy Emitenta na lata 2017 - 2021, przyjętego dla celów opracowywanego programu restrukturyzacji Grupy Kopex, przeprowadzono test na utratę wartości firmy.

Przeprowadzony test na utratę wartości firmy wykazał, że wartość odzyskiwalna ośrodka, do którego alokowano wartość firmy jest niższa od jego wartości bilansowej o kwotę 129 846 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 w pierwszej kolejności dokonano odpisu wartości firmy w kwocie 41 568 tys. zł, a następnie stratę przypisano do wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych proporcjonalnie do ich udziału w wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, odpowiednio w kwotach: 10 655 tys. zł i 77 623 tys. zł.

Kluczowe założenia prognozy wykorzystanej do testów na utratę wartości firmy:

- przychody ze sprzedaży – średnioroczny wzrost w okresie prognozy: 1,9%
- wynik operacyjny – średnioroczny wzrost w okresie prognozy: 1,6%
- wynik operacyjny w okresie rezydualnym: wzrost o 1,5%
- stopa dyskontowa brutto na podstawie średnioważonego kosztu kapitału: 10,88%.

#### 4.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Ograniczanie przez kopalnie inwestycji, spowodowane trudną sytuacją sektora wydobywania węgla kamiennego, wpłynęło na znaczny spadek przychodów Grupy Emitenta z tytułu dzierżawy kombajnów górniczych. W II kwartale 2016 roku dokonano ich przeglądu pod względem utraty wartości. Kombajny, nie będące przedmiotem dzierżawy wyceniono do wysokości możliwej do uzyskania w wyniku złomowania i dokonano ich likwidacji. Dla kombajnów będących przedmiotem dzierżawy skrócono, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2016r., okresy ekonomicznej użyteczności, uzależniając je od realizowanych umów dzierżawy. Dodatkowo przeprowadzono testy na utratę wartości, które wykazały konieczność dokonania odpisów aktualizujących. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość kombajnów górniczych, zarówno będących, jak i nie będących przedmiotem dzierżawy, wyniosła 41 587 tys. zł.

#### 4.5. PODATEK ODROZCZONY

Na podstawie modelu finansowego dla Grupy Emitenta na lata 2017 - 2021, przyjętego dla celów opracowywanego programu restrukturyzacji Grupy Kopex, dokonano rozwiązania ujętego wcześniej aktywa na podatek dochodowy w łącznej kwocie 63 954 tys. zł, ze względu na niskie prawdopodobieństwo osiągnięcia wystarczającego zysku do opodatkowania, który pozwoliłby na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym rozwiązano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 19 173 tys. zł.

#### 4.6. NALEŻNOŚCI

Na dzień 30.09.2016r. Grupa posiadała istotne należności od kontrahenta zagranicznego w kwocie 73 136 tys. zł, których termin płatności został rozłożony na raty, a płatności rat przypadających na okres do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zrealizowane. Na dzień 31.12.2015r. Grupa utworzyła częściowy odpis w kwocie 13 112 tys. zł oraz rezerwę na roszczenia gwarancyjne w kwocie 4 300 tys. zł. Grupa złożyła wniosek do sądu arbitrażowego mający na celu odzyskanie należności w pełnej wysokości. W odpowiedzi kontrahent zagraniczny złożył pozew o odszkodowanie za poniesione straty. Ze względu na skomplikowany stan prawny sprawy oraz przedłużający się proces w sądzie arbitrażowym, którego wynik jest wysoce niepewny, Zarząd Emitenta podjął decyzję o objęciu odpisem całej kwoty należności, tj. ujęcie odpisu w kwocie 60 024 tys. zł.

Do pozycji pozostałych należności zakwalifikowano należne od banków (wierzycieli finansowych) środki, które nie są dostępne dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do korzystania. Jeżeli dojdzie do zawarcia umowy restrukturyzacyjnej, o której mowa w Nocie nr 3, Emitent i spółki zależne od Emitenta otrzymają zwrot zatrzymanych środków w łącznej kwocie 44 892 tys. zł, zgodnie z podpisanym Porozumieniem z dnia 7 września 2016r. w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych.

#### 4.7. UDZIELONE POŻYCZKI

Na dzień 30.09.2016r. należność z tytułu udzielonych pożyczek spółce powiązanej osobowo Famago Sp. z o.o., po uwzględnieniu dotychczas dokonanych odpisów aktualizujących wynosiła 49 102 tys. zł.

Odpis aktualizujący w kwocie 62 083 tys. zł ujęty na dzień 31.12.2015r. dokonano w oparciu o szacowaną wartość zabezpieczeń dokonanych na rzecz Emitenta, w postaci nieruchomości, majątku trwałego oraz zapasów.

W dniu 29.07.2016r. spółka Famago złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu wniosek o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o zatwierdzenie warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dłużnika

oraz wnioskiem o zabezpieczenie majątku dłużnika. Kancelaria prawna wynajęta przez Emitenta przygotowała symulację stopnia zaspokojenia KOPEX S.A. jako głównego wierzyciela spółki Famago. Według wyliczeń kwota zaspokojenia szacowana jest na 24 910 tys. zł. W związku z powyższym Emitent ujął dodatkowy odpis aktualizujący wartość pożyczki w kwocie 24 192 tys. zł. W dniu 05.10.2016r. Emitent złożył spółce Famago Sp. z o.o. oświadczenie o przejęciu przedmiotu zastawu rejestrowego na własność, zaspokajając się tym samym w kwocie 16.909 tys. zł.

Ponadto na dzień 30.09.2016r. Grupa posiadała należności od dwóch spółek powiązanych osobowo w kwocie 55 945 tys. zł, których termin płatności został przesunięty. Zabezpieczeniem tych należności są hipoteki na nieruchomościach, których łączna wartość rynkowa według operatorów szacunkowych przewyższa wartość udzielonych pożyczek. Łączna wartość bilansowa należności od tych spółek wynosi 59 909 tys. zł. Jednocześnie, zgodnie z podpisanym Porozumieniem, o którym mowa w Nocie nr 3, niezwłocznie po podpisaniu umowy restrukturyzacyjnej Inwestor dokona nabycia kolejnego pakietu akcji Emitenta, z czego kwota nie mniejsza niż 60 mln zł zostanie przekazana bezpośrednio wierzycielom finansowym (bankom), a wierzytelności Emitenta wobec podmiotów powiązanych osobowo zostaną uregulowane.

#### 4.8. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGI BUDOWLANE

W pozycji „Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane” ujęto kwotę 115 453 tys. zł z tytułu umów z kontrahentem argentyńskim (stanowiących sumę poniesionych kosztów i spodziewanej marży na kontrakcie, wyliczonych zgodnie z MSR11). Ze względu na sytuację polityczną w Argentynie procesy inwestycyjne realizowane przez rząd argentyński zostały opóźnione. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę stanowisko klienta, kontrakt ten będzie zrealizowany w 2017 roku. Grupa jest zabezpieczona poprzez otrzymanie zaliczek częściowych. Urządzenia, zgodnie z umową, zostaną dostarczone po otrzymaniu płatności od kontrahenta.

#### 4.9. NAKŁADY NA BUDOWĘ KOPALNI

Na dzień 30.09.2016r. Grupa poniosła nakłady na budowę kopalni w Przeciszowie w kwocie 42,5 mln zł. Sporządzona przez profesjonalnych doradców analiza ekonomiczna przedsięwzięcia wykazuje, że projekt jest rentowny, jednak ze względu na brak możliwości jego dalszego finansowania przez Spółki z Grupy oraz charakter inwestycji wykraczający poza core business, Zarząd Emitenta planuje sprzedaż projektu. W tym celu rozpoczęto proces poszukiwania inwestora. Odzyskiwalność nakładów uzależniona jest od możliwości i warunków zbycia projektu.

#### 4.10. STRATY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

W ramach sporządzania programu restrukturyzacji dla Grupy Kopex, w toku założeń i analiz restrukturyzacyjnych oraz testów na utratę wartości, dokonano odpisów aktualizujących aktywa Grupy Kopex, mających wpływ na wynik finansowy.

Odpisy (+) / Rozwiązanie odpisów (-) z tytułu utraty wartości:	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>W Grupie Kapitałowej – działalność kontynuowana</b>	<b>448 934</b>	<b>-375</b>
<b>1. Aktywa finansowe</b>	<b>116 107</b>	<b>-22</b>
- należności (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych)	91 102	-1 452
- udzielone pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami (ujęte w kosztach finansowych)	25 005	1 430
<b>2. Aktywa niefinansowe</b>	<b>332 827</b>	<b>-353</b>
- środki trwałe	132 035	49
- prace rozwojowe	63 247	-
- wartość firmy	41 568	-
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	38 587	-
- aktywa spółek przeznaczonych do sprzedaży	22 036	-
- pozostałe wartości niematerialne	21 045	-
- zapasy	10 452	-
- nieruchomości inwestycyjne	2 881	-402
- aktywa spółek przeznaczonych do likwidacji	976	-
<b>W Grupie Kapitałowej – działalność zaniechana</b>	<b>15 203</b>	<b>-</b>
1. Aktywa finansowe – należności	13 505	-
2. Aktywa niefinansowe – środki trwałe	1 693	-
3. Aktywa niefinansowe – zapasy	5	-

Odpisy (+) / Rozwiązanie odpisów (-) z tytułu utraty wartości:	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>U Emitenta</b>	<b>178 821</b>	<b>522</b>
<b>1. Aktywa finansowe</b>	<b>67 631</b>	<b>924</b>
- udzielone pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami (ujęte w kosztach finansowych)	47 449	953
- należności (ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych)	20 182	-29
<b>2. Aktywa niefinansowe</b>	<b>111 190</b>	<b>-402</b>
- akcje spółek zależnych	104 434	-
- rzeczowe aktywa trwałe	2 297	-
- wartości niematerialne	2 141	-
- udziały w spółce stowarzyszonej przeznaczone do sprzedaży	1 362	-
- udziały i akcje w pozostałych spółkach przeznaczonych do sprzedaży	956	-
- nieruchomości inwestycyjne	-	-402

#### 4.11. UTWORZONE REZERWY

W jednostkowym rachunku zysków i strat, oprócz rezerw na koszty restrukturyzacji, ujęto rezerwę w wysokości 4.759 tys. zł z tytułu poręczenia spłaty kredytów za spółki powiązane. Rezerwę ujęto w związku z wysokim prawdopodobieństwem wystąpienia konieczności spłaty tych kredytów przez Emitenta.

Ponadto utworzono rezerwę z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji za spółkę powiązaną osobowo Kopex-Famago Sp. z o.o., ze względu na złożony przez tą spółkę wniosek o ogłoszenie upadłości. Kwota utworzonej rezerwy to 8.113 tys. zł dla jednostkowego sprawozdania i 3.113 tys. zł dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyższe rezerwy zostały ujęte w pozycji „koszty finansowe”.

W ramach przeprowadzanego programu restrukturyzacji ujęto koszty oraz zawiązano rezerwy na odprawy i odszkodowania dla pracowników w kwocie 8 520 tys. zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i 978 tys. zł w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Rezerwy te ujęto w pozycji „pozostałe koszty”.

#### 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Jednym z założeń wdrażanego programu restrukturyzacji jest zmniejszenie struktury podmiotowej Grupy Kopex oraz sprzedaż zbędnych aktywów, nie przynoszących zwrotu z inwestycji.

W czerwcu 2016r. wprowadzono „Procedurę sprzedaży spółek” obowiązującą w Grupie Kapitałowej Emitenta oraz rozpoczęto proces poszukiwania nabywców następujących podmiotów:

- KOPEX-MIN A.D. (Serbia)
- KOPEX MIN-LIV A.D. (Serbia)
- KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)
- PBSZ INWESTYCJE Sp. z o.o.
- KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o. o.
- ANHUI LONGPO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)
- TIEFENBACH Sp. z o.o.
- MIILUX POLAND Sp. z o.o.
- WS BAILDONIT Sp. z o.o.
- POLSKIE KONSORCJUM GOSPODARCZE S.A.

oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci oddziału samobilansującego w Lubaniu (oddział KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o.).

W III kwartale 2016r. dokonano sprzedaży udziałów w Spółce WS BAILDONIT Sp. z o.o., POLSKIE KONSORCJUM GOSPODARCZE S.A. oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci oddziału samobilansującego w Lubaniu (oddział KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o.).

Aktywa pozostałych spółek zostały zreklasyfikowane do pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i ujęte w kwocie niższej z ich wartości bilansowych i wartości godziwych pomniejszonych o koszty sprzedaży. Za wartość godziwą przyjęto wartości wynikające ze złożonych ofert potencjalnych nabywców. Aktywa te są przygotowane do zbycia i Zarząd oczekuje, że ich sprzedaż

nastąpi w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Zobowiązania tych spółek zostały zrekasyfikowane do pozycji „Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży”.

Ponadto w dniu 26 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX-WAMAG Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki KOPEX-WAMAG Sp. z o.o. i otwarciu jej likwidacji. W październiku likwidator Spółki złożył wniosek do sądu o ogłoszenie upadłości spółki obejmującej likwidację majątku upadłego. Grupa rozpoznała utratę kontroli nad spółką.

W dniu 29 lipca 2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Waratah Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej spółki, podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. W ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonali w dniu 6 września 2016r. zbycia przedsiębiorstwa spółki.

W dniu 1 sierpnia 2016 r. również Rada Dyrektorów Kopex Australia Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej spółki, podjęła uchwałę o wszczęciu procedury „voluntary administration”. W ramach tej procedury administratorzy dokonują zbywania majątku spółki.

W związku z powyższym, do działalności zaniechanej zakwalifikowano przychody i koszty związane z rynkiem australijskim, a także z działalnością związaną z zarządzaniem nieruchomościami oraz produkcją dla rynku budowlanego.

Poniżej zaprezentowano przychody i koszty działalności zaniechanej oraz przepływy pieniężne.

	<b>od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 452	31 069
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 060	29 011
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>1 392</b>	<b>2 058</b>
Pozostałe przychody	587	276
Koszty sprzedaży	720	659
Koszty ogólnego zarządu	8 542	10 763
Pozostałe koszty	15 776	390
Pozostałe zyski / (straty)	225	-227
(Odpisy) / Rozwiązanie odpisów na aktywa niefinansowe	-1 698	-
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-24 532</b>	<b>-9 705</b>
Działalność finansowa	-1 504	-865
<b>Strata brutto</b>	<b>-26 036</b>	<b>-10 570</b>
Podatek dochodowy	156	-1 034
<b>Skonsolidowana strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-26 192</b>	<b>-9 536</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej</b>		
	<b>od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>
Przepływy z działalności operacyjnej	-3 235	-7 356
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-183	-2 665
Przepływy z działalności finansowej	1 934	8 520
<b>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, razem</b>	<b>-1 484</b>	<b>-1 501</b>

## 6. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

W Grupie Kapitałowej	Stan na 30.09.2016	Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania warunkowe razem, w tym:</b>	<b>86 513</b>	<b>-41 111</b>	<b>127 624</b>
<b>1. Na rzecz pozostałych jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-400</b>	<b>400</b>
- za spółki Grupy Kopex	-	-400	400
<b>2. Na rzecz pozostałych jednostek</b>	<b>86 513</b>	<b>-40 711</b>	<b>127 224</b>
- za spółki Grupy Kopex	71 867	-34 498	106 365
- za spółki stowarzyszone	1 650	-	1 650
- za pozostałe spółki powiązane	12 996	-6 213	19 209

U Emitenta	Stan na 30.09.2016	Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania warunkowe razem, w tym:</b>	<b>79 693</b>	<b>-75 621</b>	<b>155 314</b>
<b>1. Na rzecz jednostek zależnych</b>	<b>5 000</b>	<b>-</b>	<b>5 000</b>
- za pozostałe jednostki powiązane	5 000	-	5 000
<b>2. Na rzecz pozostałych jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-400</b>	<b>400</b>
<b>3. Na rzecz pozostałych jednostek</b>	<b>74 693</b>	<b>-75 221</b>	<b>149 914</b>
- za spółki zależne	14 946	-57 552	72 498
- za pozostałe jednostki powiązane	12 996	-6 212	19 208
- za jednostki pozostałe	621	7	614
- pozostałe zobowiązania warunkowe	46 130	-11 464	57 594

Zobowiązania majątkowe w Grupie Kapitałowej w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 r. nie uległy istotnym zmianom.

### Roszczenia i sprawy sporne

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku został doręczony do Kopex S.A. przez Sąd Okręgowy w Katowicach odpis pozwu wniesionego przez Zakład Maszyn Górniczych „Glinik” Sp. z o.o. jako następcą prawny Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł. 2 kwietnia 2015r. Emitent otrzymał pismo procesowe, w którym powód ograniczył żądanie pozwu do kwoty 33 705 tys. zł (bez zrzeczenia się roszczenia).

W dniu 29 czerwca 2016r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, mocą którego oddalił powództwo przeciwko Emitentowi. Wyrok ten został przez powoda zaskarżony, zgodnie z przysługującym prawem.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. prawdopodobieństwo uwzględnienia przez sąd roszczenia powoda jest niższe niż prawdopodobieństwo jego oddalenia, ze względu na brak umownych podstaw do ich formułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym Emitent w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.

## 7. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na 30.09.2016 - 4,3120
  - na 31.12.2015 - 4,2615
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
  - w III kwartałach 2016 roku - 4,3688
  - w III kwartałach 2015 roku - 4,1585
- Maksymalne kursy w okresie:
  - w III kwartałach 2016 roku - 4,4405
  - w III kwartałach 2015 roku - 4,2386

- Minimalne kursy w okresie:
  - w III kwartałach 2016 roku - 4,2684
  - w III kwartałach 2015 roku - 4,0337

## 8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w Grupie Kapitałowej	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Nabycia*	66 779	116 297
Zbycia (wartość sprzedaży netto)	5 605	4 643

\* w pozycji tej ujęto również środki trwale wytworzone we własnym zakresie

u Emitenta	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Nabycia	519	445
Zbycia (wartość sprzedaży netto)	630	1 558



**9. TRANSAKCJE GRUPY Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEPODLEGAJĄCYMI KONSOLIDACJI**

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
<b>Od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>			
jednostki stowarzyszone	3 264	451	59
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	2 496	69	3 870
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.	10 500	585	-
<b>Od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>			
jednostki stowarzyszone	1 806	1 098	40
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	3 195	159	4 337
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
<b>Od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>			
jednostki stowarzyszone	3 548	-	559
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	2 189	459	284
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.	3 392	15	2
<b>Od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>			
jednostki stowarzyszone	19 252	-	50
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	23 062	93	11
<b>Należności (netto) i zobowiązania od jednostek powiązanych</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności handlowe i pozostałe - jednostki stowarzyszone		257	4 176
Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		15 430	18 279
Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.		12 812	n.d.
Należności leasingowe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		-	91
Zobowiązania - jednostki stowarzyszone		4 305	10 190
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		354	684
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.		2 533	n.d.
<b>Odpisy aktualizujące należności - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		5 500	5 323
Utworzenie odpisu		8 722	318
Rozwiązanie odpisu		-	-141
Stan na koniec okresu		14 222	5 500
<b>Odpisy aktualizujące należności - jednostki stowarzyszone</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		-	-
Utworzenie odpisu		3 597	-
Stan na koniec okresu		3 597	-
<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek (netto)</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		75 324	99 314
jednostki stowarzyszone		1 890	1 935
<b>Odpisy aktualizujące należności z tytułu pożyczek - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		68 533	7 259
Utworzenie odpisu		24 862	62 107
Rozwiązanie odpisu		-	-833
Stan na koniec okresu		93 395	68 533

**10. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI U EMITENTA**

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody (w tym dywidendy)	Przychody finansowe
<b>Od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>			
jednostki zależne	11 324	25 119	1 816
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	683	69	3 195
<b>Od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>			
jednostki zależne	11 585	52 483	3 105
jednostki stowarzyszone	1 058	1 094	5
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	750	100	3 321
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
<b>Od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>			
jednostki zależne	7 575	23	1 060
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	638	459	-
<b>Od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>			
jednostki zależne	67 402	5	601
jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim	20 155	93	11
<b>Należności (netto) i zobowiązania od jednostek powiązanych</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności handlowe i pozostałe - jednostki zależne		27 223	31 512
Należności handlowe i pozostałe - jednostki stowarzyszone		-	180
Należności handlowe i pozostałe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		8 142	8 286
Należności leasingowe - jednostki zależne		13 341	14 780
Należności leasingowe - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		-	91
Zobowiązania - jednostki zależne		3 185	14 558
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		-	561
Zobowiązania - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – TDJ S.A.		1 375	n.d.
Zobowiązania leasingowe - jednostki zależne		13 244	17 928
<b>Odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych i stowarzyszonych</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		4 618	2 365
Utworzenie odpisu		1 998	2 253
Stan na koniec okresu		6 616	4 618
<b>Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek powiązanych</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		3 401	3 401
Utworzenie odpisu		4 765	-
Stan na koniec okresu		8 166	3 401
<b>Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek (netto)</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności z tyt. pożyczek - jednostki zależne		59 062	62 536
Należności z tyt. pożyczek - jednostki powiązane ze znaczącym inwestorem – p. K. Jędrzejewskim		75 324	99 444
<b>Odpisy aktualizujące należności leasingowe od pozostałych jednostek powiązanych</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		183	183
Utworzenie odpisu		105	-
Stan na koniec okresu		288	183
<b>Odpisy aktualizujące pożyczki od pozostałych jednostek powiązanych</b>		<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu		37 782	-
Utworzenie odpisu		24 192	37 782
Stan na koniec okresu		61 974	37 782

Odpisy aktualizujące pożyczki od jednostek zależnych	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	46 362	-
Utworzenie odpisu	31 585	46 362
Stan na koniec okresu	77 947	46 362

## 11. WARTOŚĆ GODZIWA

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.09.2016:

W Grupie Kapitałowej:

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	26		
Instrumenty pochodne, w tym:		-523	
Aktywa		-	
Zobowiązania		-523	

U Emitenta

Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej		
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	26		
Instrumenty pochodne, w tym:		-	

### Metody i założenia przyjęte przez Grupę przy ustalaniu wartości godziwych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej przyjęto następujące poziomy wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 2 określono przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny (dokonanych przez banki).

Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zakwalifikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Grupa wycenia tę grupę aktywów według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 12. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE - PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

- Firma spółki i adres Emitenta: **KOPEX Spółka Akcyjna, ul. Grabowa 1, 40-172 Katowice**
- Tel. nr: **+48 32 604 70 00;**
- Fax nr: **+48 32 604 71 00;**
- 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.**
- Audytor: **PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.**

### 12.1. HISTORIA I ROZWÓJ 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.

Po reorganizacji jednostek organizacyjnych górnictwa od dnia 01 stycznia 1989 r. KOPEX występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nową nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX w Katowicach.

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

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji KOPEX S.A. było zbycie przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. wszystkich posiadanych akcji KOPEX S.A. w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. W wyniku tej transakcji powstała Grupa, która przyjęła nazwę handlową Grupa ZZM-KOPEX, tworząc zarazem największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych.

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji na okaziciela KOPEX S.A. serii „B”, skierowana do akcjonariuszy spółki Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu i dokonana jako jedna z pierwszych w Polsce tzw. transakcja odwrotnego przejścia spółki ZZM S.A. przez KOPEX S.A. W wyniku tej transakcji to KOPEX S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej KOPEX.

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem emisja 6.700.000 akcji KOPEX S.A. serii „C”.

W dniu 01 grudnia 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, którego wysokość od tego czasu wynosi 74.332.538 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.

W 2009 roku nastąpiła zmiana używanej dotychczas nazwy handlowej grupy z Grupa ZZM-KOPEX na KOPEX GROUP z jednoczesnym przyjęciem nowej symboliki graficznej:



### 13. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej KOPEX (Grupa KOPEX, Grupa) skupia się na produkcji nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górnictwa. Grupa KOPEX jest nie tylko producentem i dostawcą nowoczesnych maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, lecz także generalnym wykonawcą przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada zakłady produkcyjne w Polsce, Serbii, Republice Południowej Afryki i w Chinach.

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

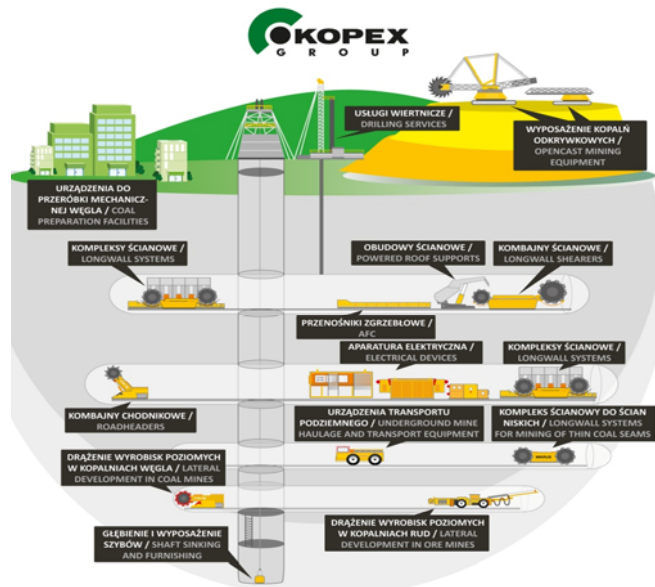
**Kompleksowe możliwości wykonawcze Grupy KOPEX obejmują cały proces inwestycyjny w górnictwie obejmujący:**

- ⇒ studium wykonalności przedsięwzięcia,
- ⇒ nadzór nad badaniami geologicznymi obszaru górnictwa 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 inżynierskie podczas realizacji inwestycji.

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

- zmechanizowane kompleksy ścienne, w tym do pokładów cienkich (1,1-1,7m) „MIKRUS” oraz „MIKRUS II” (0,9-1,3m)
- górnicze obudowy ścienne i chodnikowe różnych typów,
- nowoczesne kombajny ścienne o dużych mocach np. KSW 800, KSW 1500, KSW 2000,
- kombajny chodnikowe,
- 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,
- wozy odstawcze (Waracar),

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



### 13.1. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

#### Co wyróżnia Grupę KOPEX

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe),
- indywidualne podejście do potrzeb każdego Klienta i wychodzenie naprzeciw Jego oczekiwaniom, poprzez partnerską postawę we wszystkich fazach realizacji projektu,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
  - czołowe korporacje wydobywcze na świecie,
  - największe w Polsce spółki górnicze, skupiające kopalnie węgla kamiennego, brunatnego i miedzi oraz producenci energii,
- własna baza badawczo-rozwojowa oraz biuro projektowe, a także ścisła współpraca z czołowymi placówkami naukowo-badawczymi, umożliwiające prowadzenie prac nad nowoczesnymi i zaawansowanymi technologicznie produktami, dostosowanymi do zróżnicowanych warunków geologicznych oraz spełniającymi oczekiwania najbardziej wymagających partnerów biznesowych,
- wiarygodność oraz przestrzeganie etycznych i prawnych reguł prowadzenia biznesu,
- wdrożone i stale doskonalone systemy zarządzania jakością poświadczone certyfikatami jakości wg norm ISO,
- dysponowanie zespołem wysoko wykwalifikowanych i doświadczonych specjalistów.

#### Charakterystyka podstawowych przedmiotów działalności istotnych spółek z Grupy KOPEX

⇒ **KOPEX S.A.** - przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określony został szczegółowo § 6 obowiązującego Statutu Spółki. Rodzajem przeważającej działalności KOPEX S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest: „sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.

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 nowoczesnych technologii wykorzystywanych w górnictwie węgla kamiennego, górnictwie węgla brunatnego i rud metali nieżelaznych. Dysponując bogatym doświadczeniem oraz zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów KOPEX S.A. jest ekspertem w zakresie wydobycia węgla i innych minerałów oraz firmą, zapewniającą najwyższej jakości serwis dla górnictwa i innych gałęzi przemysłu.



⇒ **KOPEX MACHINERY S.A.** – producent górniczych kombajnów ścianowych i chodnikowych, organów urabiających do kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników ścianowych, przenośników podścianowych, reduktorów zębatych, dynamicznych kruszarek urobku, zawieszonych linowych, zespołów ciągnikowych, napędów zwrotnych z nadążnym napinaniem łańcucha, przenośników taśmowych, zwrotni typu „Ryfama” przenośnika taśmowego, systemów i urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla (m.in. kruszarki, przesiewacze, wirówki, osadzarki), urządzeń transportujących (m.in. przenośniki rurowe, kubełkowe, zgrzeblowe, klatki, skipy). Ponadto dostawca filtrów do układów zraszania w kombajnach.



ZMECHANIZOWANE I ZAUTOMATYZOWANE KOMPLEKSY ŚCIANOWE

- ⇒ **Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.** – projektant i producent obudów zmechanizowanych, zmechanizowanych obudów skrzyżowań, dostawca elementów obudów indywidualnych.



OBUDOWY ZMECHANIZOWANE

- ⇒ **Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.** – wynajem i dzierżawa kombajnów, urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia.



KOMBAJNY ŚCIANOWE I CHODNIKOWE

- ⇒ **KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. (dawniej jako DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.)** – zasadniczą ofertę KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. stanowią siłowniki hydrauliczne przeznaczone do pracy w wielu branżach w szczególności w górnictwie (w tym do obudów zmechanizowanych, kombajnów ścianowych i chodnikowych, przenośników i innych maszyn), obrabiarek i innych urządzeń. W ofercie Spółki znajduje się również oryginalna i bardzo trwała powłoka ochronna gładzi roboczych cylindrów hydraulicznych (tłoczków 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 ruchomych 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.



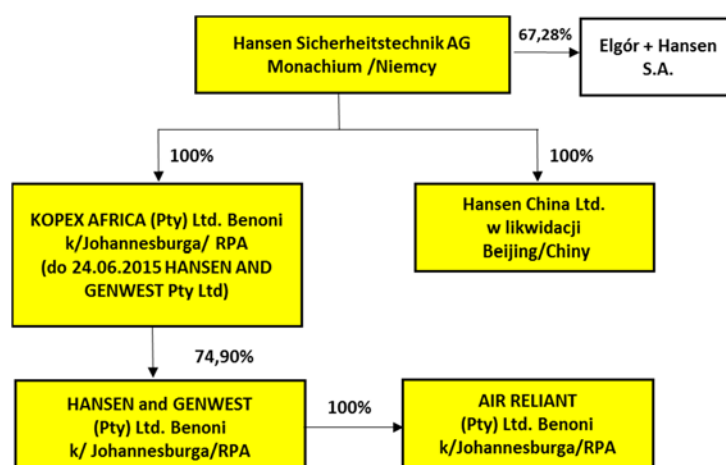
CENTRUM SERWISOWE

- ⇒ **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 przeciwwybuchowej, 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 przeciwwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwwybuchowej, 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 raportu kwartalnego za III kwartał 2016 r., prezentuje poniższy schemat:



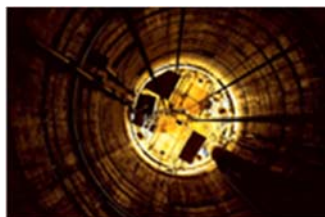


- ⇒ **HANSEN AND GENWEST Pty Ltd /RPA/** - jest obecnie podstawową spółką produkcyjną w Republice Południowej Afryki w Grupie HANSEN, która przystąpiła do rządowego programu BBBEE (Broad – Based Black Economic Empowerment Act, 2003) i wypełnia obowiązki wynikające z tego programu. Jest spółką dopuszczoną w RPA przez SABS do prowadzenia produkcji, naprawy oraz przeróbek stacji rozdziału mocy w obudowie przeciwwybuchowej oraz w obudowie nie przeciwwybuchowej 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

- ⇒ **KOPEX-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 inżynieryjnych i geotechnicznych zarówno na powierzchni, jak i w podziemnych zakładach górniczych.



USŁUGI WIERTNICZE

- ⇒ **KOPEX Foundry Sp. z o.o.** – producent odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.



ODLEWY STALIWNE I ŻELIWNE

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

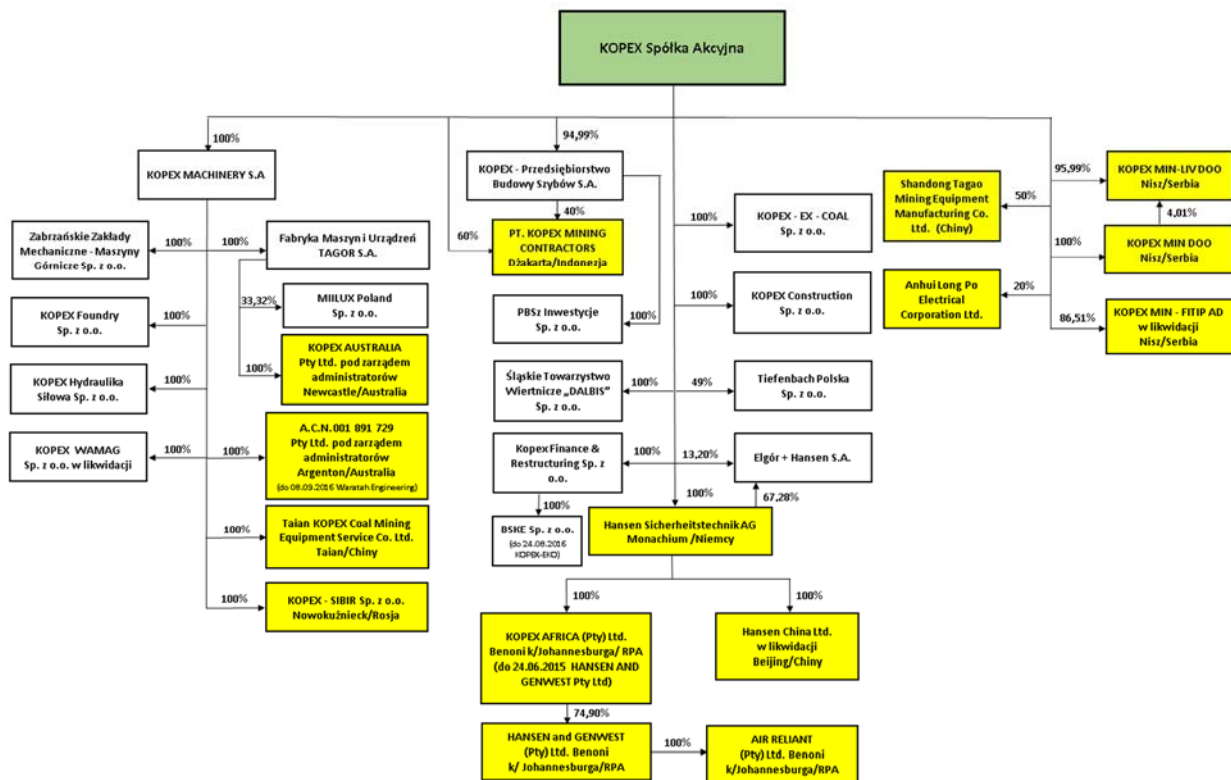
### 14.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupę Kapitałową KOPEX (Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa KOPEX, Grupa) tworzą: jednostka dominująca KOPEX S.A. oraz kilkanaście jednostek zależnych od niej z podmiotami powiązanymi. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności w wynikach Grupy.



**KOPEX S.A.** jako podmiot dominujący i lider Grupy KOPEX pełni w jej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej KOPEX, wskazuje spółkom należącym do Grupy Kapitałowej kierunki ich działań w sferze produkcji i usług, rynków zbytu oraz badań i rozwoju. Prowadzi centralną księgowość dla spółek Grupy, centralną politykę finansową i politykę zarządzania zasobami ludzkimi kluczowych spółek Grupy KOPEX, koordynuje centralne zaopatrzenie i wdrożenia oraz rozwój systemów informatycznych w spółkach Grupy. Jako podmiot dominujący w Grupie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOPEX.

Schemat Grupy Kapitałowej KOPEX na dzień 30.09.2016 roku



☞ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą  
Źródło: Spółka wg. stanu na dzień 30.09.2016r.

**15. 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 Grupie KOPEX prowadzony jest nieprzerwanie od 2013 roku proces restrukturyzacji organizacyjnej i majątkowej, w ramach którego realizowane są m.in. działania polegające na:

- ⇒ inkorporacji/połączeniu/konsolidacji wybranych spółek z Grupy KOPEX, służących zamiarowi budowy wyspecjalizowanych oraz wyodrębnionych produktowo podmiotów lub ich jednostek
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, dla których stopa zwrotu z inwestycji oraz ryzyka biznesowe nie uzasadniają dalszej kontynuacji podjętej w przeszłości inwestycji kapitałowej w te podmioty;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX podmiotów poprzez zbycie ich udziałów/akcji, w których Emitent posiada pakiety mniejszościowe, a których działalność nie jest związana z „core businessem” Grupy KOPEX;
- ⇒ eliminowaniu z Grupy KOPEX wybranych spółek poprzez procesy likwidacyjne: spółek, które nie rozpoczęły z różnych powodów faktycznej działalności gospodarczej lub spółek, które nie rokują trwałej poprawy, w których podejmowane działania naprawcze nie dały oczekiwanych rezultatów.

W ramach tych działań, w roku 2016 kontynuowane są czynności zmierzające do istotnego zmniejszenia liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej KOPEX, a także czynności mające na celu obniżenie wielkości aktywów zbędnych do produkcji. Program kompleksowej restrukturyzacji obejmuje w szczególności redukcję zbędnego majątku, sprzedaż oraz likwidację części spółek zależnych i stowarzyszonych.

W związku z opublikowanymi wynikami Grupy KOPEX za IV kwartał 2015 r. i związaną z nimi reakcją banków finansujących działalność Grupy KOPEX, o których Spółka informowała w raportach bieżących (od nr 13/2016 do 16/2016), koniecznym stało się zintensyfikowanie działań i zamierzeń restrukturyzacyjnych Grupy KOPEX w 2016 roku

Grupa KOPEX przystąpiła do opracowania kompleksowego programu restrukturyzacji, przy udziale renomowanej firmy doradczej, obejmującego restrukturyzację operacyjną, majątkową i finansową. Informację o planowanych działaniach restrukturyzacyjnych w Grupie KOPEX oraz szacowanych efektach wdrożenia programu restrukturyzacji Emitent przedstawił w raporcie nr 46/2016.

Prowadzone w tym czasie działania analityczne nie wstrzymywały dotychczas prowadzonych działań w obszarze restrukturyzacji.

Grupa KOPEX równolegle przystąpiła do rozmów z bankami finansującymi działalność spółek Grupy KOPEX, dotyczących restrukturyzacji finansowania obejmującego m.in. dostępność udzielonych kredytów, linii gwarancyjnych oraz linii akredytów. Wynikiem tych rozmów było uzgodnienie z bankami projektu kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego KOPEX S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych, czego efektem było porozumienie o przedłużeniu terminów spłat kredytów i zaniechaniu blokad podpisane w dniu 6 września 2016 r. pomiędzy KOPEX S.A., spółkami zależnymi KOPEX S.A. a bankami finansującymi działalność spółek Grupy KOPEX.

Zwieńczeniem tego etapu prowadzonych rozmów było podpisanie w dniu 7 września 2016 r. porozumienia w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego KOPEX S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych pomiędzy bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., BGŻ BNP Paribas S.A., HSBC Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz inwestorem TDJ Equity IV S.A. Porozumienie to stanowiło zakończenie prowadzonych negocjacji z bankami i określiło wybrane założenia procesu restrukturyzacji Grupy KOPEX. Emitent informował o opisanych wyżej zdarzeniach w raportach bieżących nr 77/2016 i nr 79/2016.

Jednym z istotnych elementów prowadzonych obecnie rozmów z bankami w sprawie podpisania umowy restrukturyzacyjnej są prowadzone działania mające na celu zmniejszenie liczby podmiotów w Grupie KOPEX, w tym poprzez łączenie wybranych spółek z Grupy. Ma to szczególne znaczenie dla prowadzonej restrukturyzacji Emitenta i jego spółek zależnych, w szczególności dla przygotowywanej restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Emitenta.

Emitent informował, o podejmowanych w tym kierunku działaniach, w Sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2015 oraz za I półrocze 2016 roku.

Trwający proces łączenia KOPEX S.A. ze spółkami zależnymi: Kopex Machinery S.A., Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi - Maszynami Górniczymi Sp. z o.o., Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. i Kopex Hydrauliką Siłową Sp. z o.o., o którym Emitent informował w raportach bieżących nr 87/2016 i 96/2016, odbywa się w uzgodnieniu z bankami finansującymi działalność spółek Grupy KOPEX, o których wyżej mowa. Wyrzuciły one zgodę na rozpoczęcie procesu połączenia. Sfinalizowanie tego procesu uzależnione będzie od zawarcia z bankami umowy restrukturyzacyjnej lub wydania przez nie odrębnej zgody.

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły niżej opisane zmiany w strukturze organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX, w tym wynikających z przyjętych działań restrukturyzacyjnych i założonych celów rozwojowych Grupy KOPEX:

**1) Kontynuacja działań zmierzających do zmiany formy prawnej serbskich spółek KOPEX MIN A.D. i KOPEX MIN-LIV A.D. (spółki zależne KOPEX S.A.)**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN A.D. oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOPEX MIN-LIV A.D. (obie z siedzibą w Niszu/Serbia) w dniu 05.02.2016 roku podjęły uchwały o zamiarze rozpoczęcia procedury zmiany formy prawnej każdej z tych spółek poprzez przekształcenie w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednocześnie Walne Zgromadzenia obu wymienionych Spółek podjęły uchwały o wycofaniu akcji spółki KOPEX MIN A.D. i spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z obrotu na rynku regulowanym (MTP Giełda Belgradzka A.D.). Dnia 25.03.2016 roku Komisja Papierów Wartościowych Republiki Serbii wydała decyzje o wykreśleniu z tym dniem spółki KOPEX MIN A.D. i spółki KOPEX MIN-LIV A.D. z Rejestru Spółek Publicznych, co umożliwiło kontynuowanie procesu przekształcenia ww. spółek w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Działania te były etapem prowadzonego procesu restrukturyzacji organizacyjnej spółek Grupy Kapitałowej KOPEX. Przekształcenie ww. spółek w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością nastąpiło w dniu 08.07.2016 r.

**2) Połączenie KOPEX Foundry Sp. z o.o. ze spółką STA-Odlewnie Sp. z o.o.**

W dniu 31.03.2016 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie spółek KOPEX Foundry Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (spółka przejmująca) oraz "STA-Odlewnie" Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowskich Górach (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492§1 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (łączenie się poprzez przejęcie) z uwzględnieniem postanowień art. 516§6 Kodeksu spółek handlowych i bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

**3) Utworzenie spółki KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o.**

W dniu 12.06.2016 r. utworzona została nowa spółka pod firmą KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Spółka została zarejestrowana w dniu 14.06.2016 r., jej kapitał zakładowy wynosi obecnie 55.000,00 zł, a 100% udziałów w niej posiada KOPEX S.A. Głównym celem działania KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o. jest w szczególności wspieranie restrukturyzacji podmiotowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KOPEX. Jej strategia działania jest głównie nakierowana na przejmowanie lub nabywanie spółek w Grupie Kapitałowej KOPEX, które zagrożone są ryzykiem niewypłacalności lub nie wpisują się w core business Grupy Kapitałowej KOPEX. Przejęte i nabyte spółki będą dalej podlegać restrukturyzacji, sprzedaży lub likwidacji bądź innym formom przekształceń organizacyjnych i prawnych.

**4) Zmiana brzmienia firmy KOPEX-EKO sp. z o.o.**

W dniu 19.07.2016 r. Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX-EKO Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na BSKE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 25.08.2016 r.

**5) Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości przez Zarząd KOPEX-EKO Sp. z o.o.**

W dniu 28.07.2016 r. Zarząd KOPEX-EKO Sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki, ze względu na jej niewypłacalność.

KOPEX - EKO Sp. z o.o. jest spółką zależną od KOPEX S.A., w której KOPEX S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową jej działalnością jest projektowanie, produkcja, sprzedaż oraz obsługa urządzeń elektronicznych i automatyki, w szczególności tzw. elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej.

**6) Wszczęcie procedury „voluntary administration” w Kopex Australia Pty Ltd;**

W dniu 01.08.2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Australia Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej Spółki, podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. KOPEX Australia Pty Ltd jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. Spółka ta zajmuje się dystrybucją wozów odstawczych w Australii. W ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonują zbywania majątku spółki.

**7) Sprzedaż udziałów w spółce KOPEX-EKO Sp. z o.o.**

W dniu 05.08.2016 r. została zawarta umowa sprzedaży 2400 należących do KOPEX S.A. udziałów w spółce KOPEX-EKO Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki KOPEX-EKO Sp. z o.o. na rzecz spółki KOPEX FINANCE&RESTRUCTURING Sp. z o.o.. Transakcja sprzedaży udziałów w spółce KOPEX-EKO Sp. z o.o. została dokonana z uwagi na strategię funkcjonowania spółki KOPEX Finance&Restructuring Sp. z o.o. w celu kontynuowania prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej KOPEX.

**8) Likwidacja spółki ACN 001 891 729 Pty Ltd (wcześniej jako Kopex Waratah Pty Ltd)**

W dniu 29.07.2016 r. Rada Dyrektorów Kopex Waratah Pty Ltd, z uwagi na trudną sytuację finansowo-ekonomiczną tej Spółki podjęła uchwałę o wszczęciu przewidzianej przez prawo australijskie procedury „voluntary administration”, nakierowanej na zaspokojenie wierzycieli niewypłacalnej spółki, w maksymalnym możliwym stopniu. KOPEX Waratah Pty Ltd jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka KOPEX Machinery S.A. Spółka ta była dostawcą wozów odstawczych i innych urządzeń wykorzystywanych w górnictwie podziemnym w Australii i Nowej Zelandii. W dniu 02.09.2016 na mocy uchwały jedynego wspólnika – KOPEX Machinery S.A. zmieniono nazwę spółki Kopex Waratah Pty Ltd na ACN 001 891 729 Pty Ltd. Zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 08.09.2016 r. W ramach procedury „voluntary administration” administratorzy dokonali w dniu 6 września br. zbycia przedsiębiorstwa spółki.

W dniu 18.10.2016 r. zgromadzenie wierzycieli spółki A.C.N. 001 891 729 Pty Ltd podjęło decyzję o likwidacji spółki i od tego też dnia spółka A.C.N. 001 891 729 Pty Ltd. znajduje się w stadium likwidacji a proces voluntary administration został zakończony.

**9) Wniosek o ogłoszenie upadłości spółki WAMAG sp. z o.o. w likwidacji (wcześniej jako KOPEX-WAMAG sp. z o.o.)**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KOPEX WAMAG Sp. z o.o. w dniu 26.09.2016 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki KOPEX WAMAG sp. z o.o. i otwarciu jej likwidacji, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych. KOPEX WAMAG Sp. z o.o. jest spółką pośrednio zależną od KOPEX S.A., w której 100% udziałów posiada spółka zależna od Emitenta - KOPEX Machinery S.A. Otwarcie likwidacji spółki nastąpiło m.in. z powodu znaczącego ograniczenia ilości zleceń oraz braku perspektyw w zakresie osiągania wyników finansowych umożliwiających spółce długookresowe funkcjonowanie na rynku.

Aktualnie spółka działa pod firmą WAMAG Sp. z o.o. w likwidacji, zmiana brzmienia firmy Spółki została zarejestrowana w dniu 18.10.2016 r.

Z uwagi na sytuację Spółki, w dniu 26.10.2016 r. likwidatorzy WAMAG Sp. z o.o. w likwidacji złożyli w Sądzie Rejonowym w Wałbrzychu wniosek o ogłoszenie upadłości spółki obejmującej likwidację majątku upadłego.

**10) Połączenie KOPEX S.A. z czterema spółkami zależnymi**

W dniu 14.10.2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przyjęciu i podpisaniu Planu Połączenia KOPEX S.A. z następującymi spółkami bezpośrednio zależnymi od Emitenta („Spółki Przejmowane”):

- 1) KOPEX Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze,
- 2) Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze,
- 3) Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach,
- 4) Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze.

Tryb połączenia Emitenta ze Spółkami Przejmowanymi to przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w sposób uproszczony, w trybie art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej z uwagi na treść art. 515 § 1 K.s.h.

Szczegółową informację nt. podpisania Planu połączenia oraz Plan połączenia Emitent przedstawił w raporcie bieżącym nr 87/2016 w dniu 14.10.2016 r.

W celu umożliwienia przeprowadzenia procesu połączenia z wybranymi spółkami zależnymi metodą uproszczoną, podpisanie Planu połączenia poprzedziły, dokonane w dniu 14.10.2016 r., transakcje nabycia przez KOPEX S.A. od spółki bezpośrednio zależnej - KOPEX Machinery S.A. - wskazanych poniżej udziałów i akcji w spółkach pośrednio zależnych, które wskutek tych transakcji na chwilę podpisania planu połączenia stały się jednoosobowymi spółkami bezpośrednio zależnymi od Emitenta:

- a) 68.274 udziałów spółki Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego oraz dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników;
- b) 18.437 udziałów spółki Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego oraz dających tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników;
- c) 6.263.520 akcji spółki Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego oraz dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu,

W dniu 21.11.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia KOPEX S.A. z KOPEX Machinery S.A., Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi - Maszynami Górniczymi Sp. z o.o., Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. oraz Kopex Hydrauliką Siłową Sp. z o.o., w której:

1) wyrażono zgodę na uzgodniony i przyjęty w dniu 14 października 2016 roku przez łączące się spółki Plan Połączenia,  
2) uchwalono połączenie spółek KOPEX S.A. (jako Spółki Przejmującej) oraz KOPEX Machinery S.A., Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych - Maszyn Górniczych Sp. z o.o., Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. oraz Kopex Hydrauliki Siłowej Sp. z o.o. (jako Spółek Przejmowanych), poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na KOPEX S.A., na warunkach opisanych w Planie Połączenia.

O powyższym fakcie Emitent informował w raporcie bieżących Nr 96/2016 w dniu 21.11.2016 r.

Również w dniu 21.11.2016 r., analogiczne uchwały w sprawie połączenia KOPEX S.A. z KOPEX MACHINERY S.A., ZABRZAŃSKIMI ZAKŁADAMI MECHANICZNYMI - MASZYNAMI GÓRNICZYMI SP. Z O.O., FABRYKĄ MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A. oraz KOPEX HYDRAULIKĄ SIŁOWĄ SP. Z O.O., podjęły: Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych - Maszyn Górniczych sp. z o.o., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX MACHINERY S.A. i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.

#### **11) Utworzenie Oddziałów KOPEX S.A.**

W związku z rozpoczęciem prac mających na celu przeprowadzenie procesu połączenia KOPEX S.A. ze spółkami: KOPEX MACHINERY S.A., Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o., Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A., KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o., Zarząd Emitenta w dniu 26.10.2016 r. podjął decyzję o utworzeniu, dla potrzeb funkcjonowania połączonej Spółki, samobilansujących się Oddziałów, wyodrębnionych organizacyjnie, z uwzględnieniem ich specyfiki rynkowej i produktowej. W dniu 04.11.2016 r. sąd rejestrowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców nowo utworzone Oddziały KOPEX S.A. tj. :

KOPEX S.A. CENTRALA ODDZIAŁ W ZABRZU, KOPEX S.A. KOMBAJNY ZABRZAŃSKIE, PRZENOSNIKI RYFAMA ODDZIAŁ W ZABRZU, KOPEX S.A. OBUDOWY TAGOR ODDZIAŁ W ZABRZU, KOPEX S.A. HYDRAULIKA ODDZIAŁ W ZABRZU.

#### **Inwestycje długoterminowe**

Grupa Kapitałowa za okres od stycznia do września 2016 roku nie dokonała inwestycji długoterminowych w zakup akcji lub udziałów.

#### **16. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego wysokość kapitału zakładowego KOPEX S.A. nie uległa 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, oraz
- c) 6.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Brak jest akcji uprzywilejowanych co do głosu.

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

Struktura własności pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji raportu kwartalnego QSr 3 - 2016:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu	procent głosów na walnym zgromadzeniu
Krzysztof Jędrzejewski (z podmiotem zależnym)	26 305 175 <sup>1)</sup>	35,39%	26 305 175	35,39%
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	24 438 000 <sup>2)</sup>	32,88%	24 438 000	32,88%
KOPEX S.A. (skupione przez KOPEX S.A. akcje własne)	276 500 <sup>3)</sup>	0,37%	276 500 <sup>3)</sup>	0,37% <sup>3)</sup>
Pozostali Akcjonariusze – Free Float	23 312 863	31,36%	23 312 863	31,36%
<b>Razem:</b>	<b>74 332 538</b>	<b>100,00%</b>	<b>74 332 538</b>	<b>100,00%</b>

Uwagi:

- 1) Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez **Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego** wraz z podmiotem zależnym, w tym:
- bezpośrednio 4.838.055 akcji stanowiących 6,51% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 4.838.055 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 6,51% ogólnej liczby głosów;
  - pośrednio poprzez spółkę **Partner S.A.** 21.467.120 akcji stanowiących 28,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 21.467.120 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 28,88% ogólnej liczby głosów;
- 2) Spółka **TDJ S.A.** z siedzibą w Katowicach łącznie posiada pośrednio poprzez swoje podmioty zależne 24.438.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 32,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 24.438.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 32,88% ogólnej liczby głosów, w tym:
- Spółka **GALANTINE Sp. z o.o.** posiada bezpośrednio 7.433.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 9,99% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 7.433.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów;
  - Spółka **TDJ Equity IV S.A.** pośrednio poprzez Spółkę **Prolwest Sp. z o.o.** która posiada bezpośrednio 17.005.000 akcji KOPEX S.A., stanowiących 22,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 17.005.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 22,88% ogólnej liczby głosów;

Spółka TDJ S.A. jest podmiotem zależnym od **Pana Tomusza Domogały**, który pośrednio poprzez wyżej wskazane podmioty posiada 24.438.000 akcji stanowiących 32,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 24.438.000 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 32,88% ogólnej liczby głosów.

- 3) Zgodnie z art. 364 §2 K.s.h. spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu.

**Struktura Akcjonariatu "KOPEX" S.A.**



**17. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**

**STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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 kwartalnego	Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu półrocznego PSr 2016
<b>Dariusz Pietyszuk</b>	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>
<b>Magdalena Nawłoka</b>	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>
<b>Henryk Jurczyk</b>	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>
<b>Bartosz Bielak</b>	Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu (od dnia 14.09.2016 r.)	nie posiada	bez zmian <sup>1)</sup>

Uwaga:

- 1) Stan posiadania akcji Emitenta **bez zmian** w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego PSr 2016 w dniu 29 września 2016 roku.

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

**STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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 kwartalnego	Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu półrocznego PSr 2016
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 305 175 <sup>1)</sup>	bez zmian <sup>2)</sup>
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>2)</sup>
Daniel Lewczuk	Sekretarz Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>2)</sup>
Bartosz Bielak	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>2)</sup>
Czesław Kisiel	Członek Rady Nadzorczej	nie posiada	bez zmian <sup>2)</sup>

Uwagi:

- <sup>1)</sup> Łączny stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego wraz z podmiotem zależnym, w tym:
- bezpośrednio posiada 4.838.055 akcji stanowiących 6,51% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 4.838.055 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 6,51% ogólnej liczby głosów;
  - pośrednio posiada poprzez spółkę Partner S.A. 21.467.120 akcji stanowiących 28,88% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i uprawniających do 21.467.120 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., co stanowi 28,88% ogólnej liczby głosów;

- <sup>2)</sup> Stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego PSr 2016 w dniu 29 września 2016 roku.

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

**18. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W TYM: SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE**

**WYNIKI JEDNOSTKOWE**

**SYTUACJA KADROWA**

Polityka kadrowa KOPEX S.A. jest ściśle powiązana z polityką kadrową Grupy Kapitałowej. Dostosowano strukturę organizacyjną Spółki do aktualnych potrzeb, wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

OSOBY

	30.09.2016	31.12.2015
PRACOWNICY UMYŚLOWI	206	249
PRACOWNICY FIZYCZNI	34	36
<b>OGÓŁEM</b>	<b>240</b>	<b>285</b>

**KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ**

Wartość sumy bilansowej na koniec III kwartału 2016 roku wynosiła 970.008 tys. zł. i w stosunku do końca roku 2015 zmniejszyła się o 174.315 tys. zł., tj. 15,2%. Głównymi czynnikami powodującymi spadek sumy bilansowej było zmniejszenie aktywów trwałych o 198.886 tys. zł., tj. 20,9% oraz zwiększenie wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 16.137 tys. zł., tj. 8,3%. W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 191.185 tys. zł. oraz spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 4.540 tys. zł., tj. 26,3% oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 21.410 tys. zł. Dokładna struktura poszczególnych pozycji bilansowych została przedstawiona na s. 11. niniejszego sprawozdania.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

W III kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 64.315 tys. zł. i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 33.800 tys. zł., tj. 110,8%. Ogółem za III kwartały 2016 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 121.644 tys. zł. i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 107.000 tys. zł., tj. 46,8%.



W okresie od stycznia do września 2016 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 75.570 tys. zł., w tym:

- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 42.954 tys. zł. do Austrii, Hiszpanii, Szwecji oraz Węgier;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Bośni i Hercegowiny, Chin, Rosji, Rumunii oraz Serbii w wysokości 16.360 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 16.256 tys. zł. realizowane we Francji.

Na rynku krajowym za okres styczeń-wrzesień 2016 roku, Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 46.074 tys. zł. na które składają się sprzedaż konstrukcji stalowych dla przemysłu energetycznego w wysokości 33.673 tys. zł. oraz sprzedaż pozostałych usług w wysokości 12.401 tys. zł. (usługi dzierżawy, najmu, obsługa księgową, obsługa finansowa, usługi informatyczne, usługi logistyczne, kontrola wewnętrzna, licencje, doradcze, obsługa kadrowo-płacowa oraz obsługa marketingowa).

Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniósł 7.829 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 3.845 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2016 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 16.865 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 1.285 tys. zł., tj. o 7,1%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2016 roku 1.976 tys. zł. - ich poziom jest o 48 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2016 roku 5.449 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.508 tys. zł., tj. o 21,7%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2016 roku 4.566 tys. zł. - ich poziom jest o 1.617 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2016 roku 17.231 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.476 tys. zł., tj. 7,9%.

Pozostałe przychody i koszty oraz zyski (straty) w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Dywidendy	25.119	52.477
Dotacje	869	869
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	149	130
Pozostałe	125	283
<b>RAZEM</b>	<b>26.262</b>	<b>53.759</b>

- pozostałe koszty:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji należności	20.182	-
Koszty odpraw osobowych oraz doradztwa dotyczące restrukturyzacji	1.871	-
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	283	100
Utworzone rezerwy	99	-
Renty wyrównawcze	17	17
Należności odpisane	-	229
Pozostałe	103	84
<b>RAZEM</b>	<b>22.555</b>	<b>430</b>

- pozostałe zyski (straty):

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości z zabezpieczeń)	-226	176
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	368	313
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	266	546
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	224	-37
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	-563	-88
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	636	-62
<b>RAZEM</b>	<b>705</b>	<b>848</b>

W okresie od stycznia do września 2016 roku Emitent dokonał odpisu na aktywa niefinansowe w wysokości 111.190 tys. zł.

Za okres od stycznia do września 2016 roku Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 112.593 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- przychody finansowe:

	<b>I-III Q 2016</b>	<b>I-III Q 2015</b>
Odsetki	3.607	7.076
Dodatnie saldo różnic kursowych (dot. działalności finansowej)	286	571
Prowizje za udostępnienie limitów, udzielonych poręczeń i gwarancji	182	1.546
Rozwiązanie rezerwy na koszty finansowe	-	185
Pozostałe	-	6
<b>RAZEM</b>	<b>4.075</b>	<b>9.384</b>

- koszty finansowe:

	<b>I-III Q 2016</b>	<b>I-III Q 2015</b>
Odpisy aktualizujące należności finansowe	47.449	953
Utworzenie rezerwy na koszty finansowe	13.554	-
Odsetki	3.942	3.536
Prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	576	579
Pozostałe	17	16
<b>RAZEM</b>	<b>65.538</b>	<b>5.084</b>

Emitent za okres od stycznia do września 2016 roku poniósł stratę netto w wysokości 189.324 tys. zł.

#### **Możliwości realizacji zobowiązań**

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki znajduje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności finansowej, które wynoszą odpowiednio:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>płynność bieżąca</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)</li> </ul>	0,84	0,81
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>płynność szybka</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)</li> </ul>	0,83	0,81
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>płynność gotówkowa</b> (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)</li> </ul>	0,09	0,03

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Spółki. W dniach 25 i 26 lutego 2016 banki obsługujące Spółkę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółki do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Spółki.

W dniu 7 września 2016r. zostało podpisane z bankami finansującymi Emitenta oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych. Przewiduje się, iż przygotowanie kompletnej dokumentacji restrukturyzacyjnej i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej powinno nastąpić 1 grudnia 2016r.

Spółka podejmuje działania zaradcze polegające na rozłożeniu istotnych płatności handlowych na raty, na przyspieszonym pozyskaniu środków z dywidend wewnątrz Grupy oraz na windykacji spłat pożyczek. Spółka podjęła ponadto szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne (obniżka kosztów, redukcja zatrudnienia).

## WYNIKI SKONSOLIDOWANE

### SYTUACJA KADROWA

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KOPEX przedstawiało się następująco:

OSOBY

	30.09.2016	31.12.2015
PRACOWNICY UMYŚLOWI	1.268	1.608
PRACOWNICY FIZYCZNI	2.353	3.028
<b>OGÓŁEM</b>	<b>3.621</b>	<b>4.636</b>

W 2016 roku Spółki Grupy KOPEX realizowały zadania w zakresie polityki personalnej kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją zadań Spółek oraz w związku z sytuacją rynkową Grupy Kopex.

W związku z realizacją programu restrukturyzacji Grupy KOPEX, w tym również restrukturyzacji zatrudnienia zostały podjęte działania mające na celu redukcję zatrudnienia w Grupie KOPEX - jednak z założeniem utrzymania optymalnych zasobów ludzkich do realizacji zadań biznesowych.

W związku z powyższym, w spółkach KOPEX Machinery oraz w FMIU Tagor S.A., a także w spółce BSKE Sp. z o.o. (dawniej KOPEX Eko Sp. z o.o.) przeprowadzono procesy zwolnień grupowych.

W KOPEX Machinery S.A. proces zwolnień grupowych był realizowany w dwóch etapach:

**I etap** - na podstawie Porozumienia z dnia 29 kwietnia 2016 roku zawartego pomiędzy Spółką i organizacjami związkowymi działającymi w KOPEX Machinery S.A. – w ramach przedmiotowego porozumienia procedurą zwolnień grupowych -zostało objętych 228 pracowników z planowanych 305 osób. Procedurę zwolnień grupowych w ramach w/w porozumienia zakończono 26 sierpnia 2016r.

**II etap** - na podstawie Regulaminu w sprawie zwolnienia grupowego z dnia 19 września 2016 roku (obowiązującego do 30 czerwca 2017 roku) – w ramach przedmiotowego Regulaminu procedurą zwolnień grupowych zostało objętych 117 pracowników z planowanych 250 osób - wg stanu na dzień 28.11.2016r.

Zatrudnienie w KOPEX Machinery S.A. zmniejszyło się łącznie o 366 pracowników wg stanu na dzień 28 listopada 2016 roku - licząc od 31 marca 2016 roku, natomiast kolejnych 104 pracowników jest w trakcie wypowiedzenia umowy o pracę.

W wyniku przeprowadzonego w spółce TAGOR procesu zwolnień grupowych zwolnionych zostało 75 pracowników. Obecnie w spółce TAGOR przeprowadzany jest program Dobrowolnych Odejść, w ramach którego umowy ma rozwiązać do 150 pracowników spółki.

W pozostałych spółkach Grupy m.in. w KOPEX S.A. również przeprowadzono proces restrukturyzacji zatrudnienia.

Wszyscy pracownicy, którzy zostali zwolnieni w ramach zwolnień grupowych lub w ramach procesu restrukturyzacji otrzymali gwarantowane przepisami prawa odprawy.

Łącznie w Grupie KOPEX nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia - o 943 pracowników w stosunku do stanu z końca I kwartału 2016 roku - po uwzględnieniu wypowiedzianych umów i zawartych porozumień w trybie zwolnień grupowych oraz pozostałej redukcji.

### SEGMENTY OPERACYJNE

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 działalność Grupy Kapitałowej podzielono na segmenty operacyjne odzwierciedlające główne kierunki działalności, a jako główny segment wyodrębniono górnictwo. Podstawowym kryterium prezentacji segmentów operacyjnych jest podział wynikający ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Grupy.

- Segment – górnictwo, obejmuje następujące obszary działalności:
  - usługi górnicze,
  - produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego,
  - produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego,
  - produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych,
  - odlewy.

Pozostałe segmenty operacyjne:

- produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu,
- sprzedaż węgla,
- pozostała działalność.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą główną działalność skierowaną do górnictwa podziemnego, odkrywkowego polegającą głównie na sprzedaży maszyn i urządzeń, a także na świadczeniu kompleksowych usług górniczych, pionowych i poziomych. Grupa Kapitałowa rozwija również działalność w nie górniczych obszarach przemysłu, np. hydraulika siłowa. Grupa w swojej strukturze posiada firmy dostarczające specjalistyczne urządzenia elektryczne oraz systemy przeciwwybuchowe mające zastosowanie w górnictwie i poza górnictwem. Buduje systemy klimatyzacji przemysłowej. W skład Grupy wchodzi także uznany na rynku energetyki zawodowej oraz przemysłowej producent urządzeń elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej.

W zakresie pozostałej działalności Grupa wykonuje usługi warsztatowe, serwisowe, remontowe, spedycyjno-transportowe. Działalność ta w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców.

Przy wyborze segmentów operacyjnych kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu dla różnych grup towarów i usług Grupy Kapitałowej jak również wzięto pod uwagę jej strukturę organizacyjną. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie wszystkie wyodrębnione segmenty spełniają ilościowy próg 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów. Jednostka decydując się na ich prezentację miała na względzie ich istotność.

Organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w jednostce, ocenia wyniki działalności poszczególnych segmentów operacyjnych opierając się o wynik ze sprzedaży brutto oraz wynik z działalności operacyjnej, co znajduje swoje odzwierciedlenie w ich prezentacji. Korekty konsolidacyjne uwzględnione są w przychodach oraz wyniku segmentów, co obiektywizuje wynik segmentu.

Zaprezentowane poniżej tablice przedstawiają informację o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz ujęciu geograficznym.

**INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM**

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wyłączenia konsolidacyjne		Wartość skonsolidowana	
	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>532 516</b>	<b>745 463</b>	<b>45 992</b>	<b>12 652</b>	<b>42 954</b>	<b>54 069</b>	<b>54 072</b>	<b>68 666</b>	<b>-24 234</b>	<b>-42 380</b>	<b>651 300</b>	<b>838 470</b>
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	532 516	745 463	45 992	12 652	42 954	54 069	29 838	26 286	-	-	651 300	838 470
Przychody między segmentami	-	-	-	-	-	-	24 234	42 380	-24 234	-42 380	-	-
<b>Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 948</b>	<b>91 164</b>	<b>3 789</b>	<b>2 464</b>	<b>2 524</b>	<b>2 126</b>	<b>-702</b>	<b>6 932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 559</b>	<b>102 686</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu - znormalizowany</b>	<b>-34 346</b>	<b>17 105</b>	<b>941</b>	<b>790</b>	<b>203</b>	<b>220</b>	<b>-12 759</b>	<b>-1 507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-45 961</b>	<b>16 608</b>
Odpisy(-) rozwiązanie (+) – na należności	-79 559	-	-	-	-	-	-11 543	-	-	-	-91 102	-
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - wynik testu na utratę wartości firmy	-129 846	-	-	-	-	-	-	353	-	-	-129 846	353
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - pozostałe	-186 020	-	-6 062	-	-	-	-10 899	1 452	-	-	-202 981	1 452
Pozostałe koszty związane z restrukturyzacją	9 147	-	-	-	-	-	1 870	-	-	-	11 017	-
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-438 918</b>	<b>17 105</b>	<b>-5 121</b>	<b>790</b>	<b>203</b>	<b>220</b>	<b>-37 071</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-480 907</b>	<b>18 413</b>
Wynik z działalności finansowej całej grupy											-37 519	-3 138
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności											2 539	2 084
<b>Zysk (strata) brutto</b>											<b>-515 887</b>	<b>17 359</b>
Podatek dochodowy											63 014	947
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>											<b>-578 901</b>	<b>16 412</b>
Skonsolidowany zysk (strata) netto z działalności zaniechanej											-26 192	-9 536
<b>Skonsolidowany zysk (strata) netto razem</b>											<b>-605 093</b>	<b>6 876</b>
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym											209	794
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej, z tego:</b>											<b>-605 302</b>	<b>6 082</b>
• z działalności kontynuowanej											-579 110	15 618
• z działalności zaniechanej											-26 192	-9 536

**INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM**

	Górnictwo		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015
AFRYKA PŁD	30 307	23 441	-	-	-	-	-	-	30 307	23 441
ARGENTYNA	-10 157	46 799	-	-	-	-	-	-	-10 157	46 799
AUSTRALIA	-	1 578	5	10	-	-	-	-	5	1 588
AUSTRIA	-	-	-	-	18 803	27 648	-	-	18 803	27 648
BOŚNIA	2 017	2 168	-	-	-	-	-	-	2 017	2 168
CHINY	4 467	490	-	-	-	-	-	-	4 467	490
CZECHY	10 540	8 858	2 149	1 847	-	-	798	528	13 487	11 233
FRANCJA	16 256	14 733	-	-	-	-	-	-	16 256	14 733
HISZPANIA	-	17	-	-	8 898	8 538	-	-	8 898	8 555
NIEMCY	9 609	9 816	92	99	-	-	971	-	10 672	9 915
POLSKA	408 601	448 483	43 475	10 392	-	-	27 979	25 544	480 055	484 419
ROSLA	43 069	120 987	-	-	-	-	65	-	43 134	120 987
SERBIA	13 964	63 905	-	-	-	-	25	202	13 989	64 107
SŁOWACJA	117	40	-	-	-	3 063	-	-	117	3 103
SZWECJA	83	7	-	3	10 861	13 536	-	-	10 944	13 546
WĘGRY	480	-	-	-	4 392	1 284	-	-	4 872	1 284
POZOSTAŁE	3 163	4 141	271	301	-	-	-	12	3 434	4 454
<b>RAZEM</b>	<b>532 516</b>	<b>745 463</b>	<b>45 992</b>	<b>12 652</b>	<b>42 954</b>	<b>54 069</b>	<b>29 838</b>	<b>26 286</b>	<b>651 300</b>	<b>838 470</b>

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej, tj. 65.130 tys. zł. lub więcej.

Za okres od stycznia do września 2016 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 137.368 tys. zł. i dotyczą segmentu górnictwo. Emitent nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą. Przychody z drugim kontrahentem zostały zrealizowane w wysokości 77.694 tys. zł. i również zrealizowane zostały w segmencie górnictwo. Emitent nie jest formalnie powiązany z powyższym odbiorcą.

Aktywa trwale (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 95,6% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej.

**KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ**

W III kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 205.026 tys. zł. i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 39.877 tys. zł., tj. 16,3%. Ogółem za III kwartały 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 651.300 tys. zł. i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 187.170 tys. zł., tj. 22,3%.

Struktura przychodów, wyniku brutto ze sprzedaży i wyniku operacyjnego segmentu GÓRNICHTWO – działalność kontynuowana:

W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odlewy	
	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015
<b>Przychody segmentu</b>	<b>174 096</b>	<b>190 628</b>	<b>258 540</b>	<b>405 293</b>	<b>7 646</b>	<b>55 648</b>	<b>59 875</b>	<b>59 758</b>	<b>32 359</b>	<b>34 136</b>
<b>Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 279</b>	<b>27 907</b>	<b>-20 812</b>	<b>35 716</b>	<b>-205</b>	<b>236</b>	<b>11 074</b>	<b>18 471</b>	<b>6 612</b>	<b>8 834</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu - znormalizowany</b>	<b>16 337</b>	<b>18 093</b>	<b>-54 692</b>	<b>-2 853</b>	<b>-960</b>	<b>-4 353</b>	<b>3 573</b>	<b>2 601</b>	<b>1 396</b>	<b>3 617</b>
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – na należności	-576	-	-74 904	-	-5	-	-474	-	-3 600	-
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - wynik testu na utratę wartości firmy	-13 554	-	-79 311	-	-	-	-30 488	-	-6 493	-
Odpisy (-) rozwiązanie (+) – aktywa niefinansowe - pozostałe	-2 920	-	-165 477	-	-	-	-15 452	-	-2 171	-
Pozostałe koszty związane z restrukturyzacją	50	-	8 852	-	-	-	245	-	-	-
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-763</b>	<b>18 093</b>	<b>-383 236</b>	<b>-2 853</b>	<b>-965</b>	<b>-4 353</b>	<b>-43 086</b>	<b>2 601</b>	<b>-10 868</b>	<b>3 617</b>

Struktura geograficzna przychodów segmentu GÓRNICTWO – działalność kontynuowana:

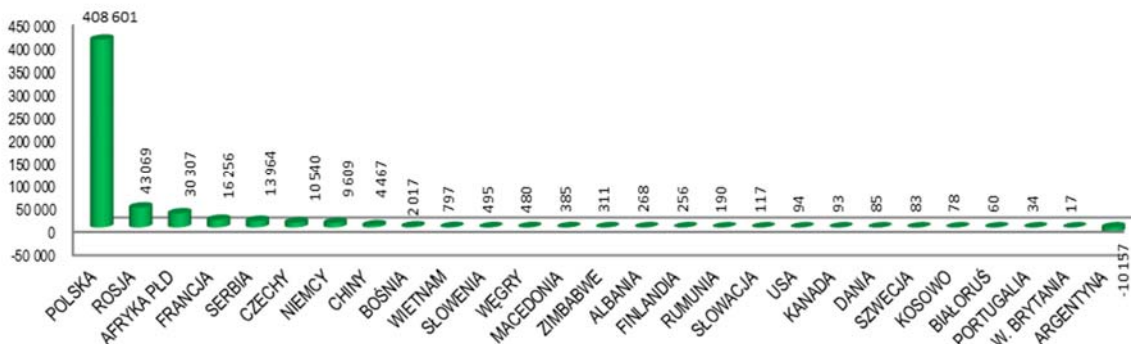
W TYS. PLN.

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Odełwy	
	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015	I-III Q 2016	I-III Q 2015
AFRYKA PŁD	-	-	-	-	-	-	30 307	23 441	-	-
ARGENTYNA	-	-	-10 157	46 799	-	-	-	-	-	-
AUSTRALIA	-	-	-	1 578	-	-	-	-	-	-
AUSTRIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BOŚNIA	-	-	1 806	1 576	-	-	-	-	211	592
CHINY	-	-	4 467	490	-	-	-	-	-	-
CZECHY	606	741	9 409	5 156	-	-	397	2 782	128	179
FRANCJA	16 256	14 700	-	-	-	-	-	-	-	33
HISZPANIA	-	-	-	-	-	-	-	17	-	-
NIEMCY	4 839	3 859	83	-	-	-	60	42	4 627	5 915
POLSKA	152 395	171 289	210 626	229 549	-	-	26 779	30 722	18 801	16 923
ROSJA	-	-	41 108	119 480	-	-	1 961	1 507	-	-
SERBIA	-	-	-	-	7 646	55 648	-	-	6 318	8 257
SŁOWACJA	-	-	117	40	-	-	-	-	-	-
SZWECJA	-	-	-	-	-	-	-	-	83	7
WĘGRY	-	-	-	-	-	-	-	-	480	-
POZOSTAŁE	-	39	1 081	625	-	-	371	1 247	1 711	2 230
<b>RAZEM</b>	<b>174 096</b>	<b>190 628</b>	<b>258 540</b>	<b>405 293</b>	<b>7 646</b>	<b>55 648</b>	<b>59 875</b>	<b>59 758</b>	<b>32 359</b>	<b>34 136</b>

Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za styczeń-wrzesień 2016 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):

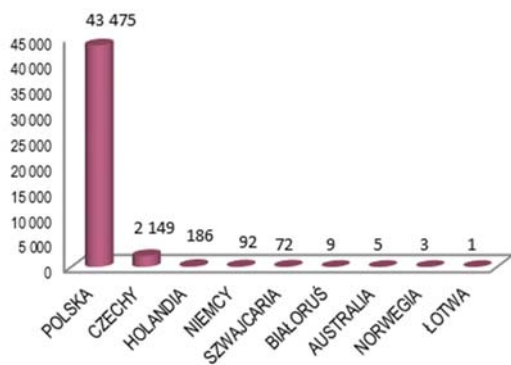
**Górnictwo**

udział w sprzedaży ogółem 81,8%



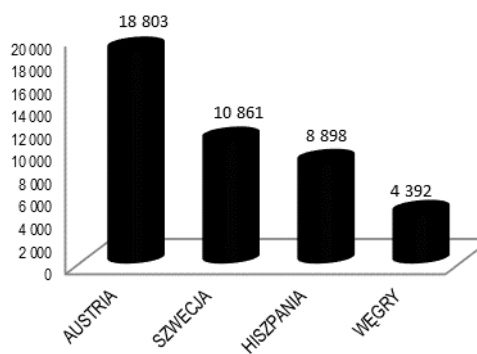
**Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu**

udział w sprzedaży ogółem 7,1%



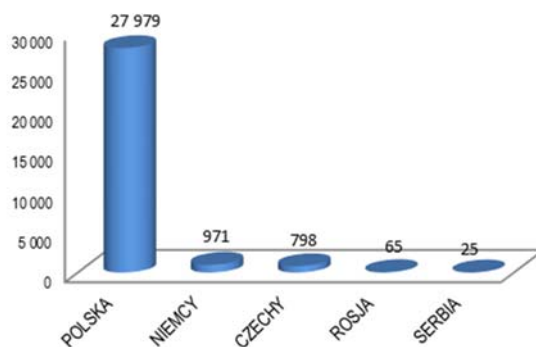
**Sprzedaż węgla**

udział w sprzedaży ogółem 6,6%



**Pozostała sprzedaż**

udział w sprzedaży ogółem 4,5%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniósł 15.782 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 9.336 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2016 roku skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł 28.559 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 74.127 tys. zł., tj. o 72,2%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2016 roku 6.815 tys. zł. - ich poziom jest o 1.277 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2016 roku 18.605 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7.527 tys. zł., tj. o 28,8%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2016 roku 15.118 tys. zł. - ich poziom jest o 4.057 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2016 roku 52.454 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 7.797 tys. zł., tj. 12,9%.

Pozostałe przychody i koszty, zyski (straty), rozwiązane odpisy na aktywa niefinansowe oraz koszty restrukturyzacji w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

- pozostałe przychody – działalność kontynuowana:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	3.348	2.658
Dotacje	1.798	1.098
Rozwiązanie rezerw z lat poprzednich	957	-53
Sprzedaż usług socjalnych	723	687
Przedawnione zobowiązania	4	4.135
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji należności	-	1.452
Inne	2.284	2.364
<b>RAZEM</b>	<b>9.114</b>	<b>12.341</b>

- pozostałe koszty – działalność kontynuowana:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych	91.102	-
Koszty odpraw osobowych oraz doradztwa dotyczące restrukturyzacji	11.017	-
Złomowanie składników majątku obrotowego	6.816	127
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	6.298	2.580
Koszt utrzymania obiektów socjalnych	1.087	1.013
Renty wyrównawcze	129	85
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	87	-
Należności spisane	16	550
Utworzone rezerwy	-	-170
Inne	2.795	1.899
<b>RAZEM</b>	<b>119.347</b>	<b>6.084</b>

- pozostałe zyski (straty) – działalność kontynuowana:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości z zabezpieczeń)	-226	176
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	368	220
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	1.760	-5.101
Wynik ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	2.784	539
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	-564	-188
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	542	-150
Pozostałe	-11	4
<b>RAZEM</b>	<b>4.653</b>	<b>-4.500</b>

- rozwiązane (+), utworzone (-) odpisy na aktywa niefinansowe – działalność kontynuowana:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Odpisy aktualizujące na środki trwałe	-132.035	-49
Odpisy aktualizujące na prace rozwojowe	-63.247	-
Odpis wartości firmy	-41.568	-
Odpisy – utrata kontroli	-38.587	-
Odpisy na aktywa spółek przeznaczonych do sprzedaży	-22.036	-
Odpisy aktualizujące na pozostałe wartości niematerialne	-21.045	-
Odpisy na zapasy	-10.452	-
Odpisy aktualizujące na nieruchomości inwestycyjne	-2.881	402
Odpis na aktywa spółek przeznaczonych do likwidacji	-976	-
<b>RAZEM</b>	<b>-332.827</b>	<b>353</b>

Za okres III kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 480.907 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

- przychody finansowe – działalność kontynuowana:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Odsetki	4.698	6.612
Prowizje od poręczeń i gwarancji	-	1.513
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	2.925
Pozostałe	360	124
<b>RAZEM</b>	<b>5.058</b>	<b>11.174</b>

- koszty finansowe – działalność kontynuowana:

	I-III Q 2016	I-III Q 2015
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	25.005	1.430
Odsetki	13.124	11.088
Utworzenie rezerwy na koszty finansowe	3.116	-
Prowizje od poręczeń, gwarancji i kredytów	1.022	1.217
Pozostałe	310	577
<b>RAZEM</b>	<b>42.577</b>	<b>14.312</b>



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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
• <b>płynność bieżąca</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	1,06	1,19
• <b>płynność szybka</b> (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,83	0,89
• <b>płynność gotówkowa</b> (środki pieniężne / zobowiązania bieżące pomniejszone o rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe)	0,08	0,07

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Grupy. W dniach 25 i 26 lutego 2016 banki obsługujące Grupę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r. Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółek do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Spółki.

W dniu 7 września 2016r. zostało podpisane z bankami finansującymi Emitenta oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych. Przewiduje się, iż przygotowanie kompletnej dokumentacji restrukturyzacyjnej i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej powinno nastąpić 1 grudnia 2016r.

Spółki Grupy Kapitałowej podejmują działania zaradcze polegające na rozłożeniu istotnych płatności handlowych na raty, na windykacji spłat pożyczek, a także podjęły szeroko zakrojone działania restrukturyzacyjne (obniżka kosztów, redukcja zatrudnienia).

Skonsolidowana strata brutto za styczeń-wrzesień 2016 roku, wyniosła 515.887 tys. zł. Za III kwartały 2016 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto przypadającą akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 605.302 tys. zł.

#### **KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ**

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec III kwartału 2016 roku wyniosła 1.414.635 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2015 r. zmniejszyła się o 714.157 tys. zł., tj. 33,5%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej był spadek wartości aktywów trwałych o 562.382 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 200.846 tys. zł.

W zobowiązaniach i kapitale własnym notuje się zmniejszenie w grupie kapitałów własnych o 606.682 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych o 18.184 tys. zł. oraz spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych o 103.914 tys. zł. Szczegółowe wartości oraz struktura pozycji bilansowych według stanu na koniec III kwartału 2016 roku oraz 2015 roku zostały zamieszczone na s. 4. niniejszego sprawozdania.

#### **19. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA**

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 2016 roku do dnia publikacji raportu:

- W dniu 26.02.2016 roku, Spółka otrzymała z dwóch banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z ING Bank Śląski S.A. datowane na dzień 25.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika IBD/EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego ING Bank Śląski S.A.: odmawia dokonania uruchomienia wszystkich z udostępnionych produktów w ramach dostępnego limitu kredytowego, odmawia realizacji złożonych, a nie zrealizowanych zleceń oraz odmawia realizacji nowych zleceń, obniża w całości ze skutkiem natychmiastowym kwotę dostępnego limitu kredytowego; 2) Pismo z PKO BP S.A. datowane na dzień 26.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy kredytowej, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.: ograniczył kwotę postawionego do dyspozycji Emitenta limitu do kwoty jego aktualnego wykorzystania i tymczasowo wstrzymał możliwość dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umowy limitów, deklarując czasowe niepodejmowanie dalszych działań dotyczących ograniczeń co do wysokości i dostępności limitu. Bank jednocześnie wyraził warunkową deklarację niepodejmowania działań związanych z wypowiedzeniem umowy i działań windykacyjnych. Powyższe zawiadomienia były skutkiem opublikowanego w dniu 25.02.2016 roku przez Emitenta raportu kwartalnego QSR za IV kwartały 2015 roku, w którym Emitent przedstawił wyniki finansowe za cztery kwartały 2015 roku. Zablokowanie dostępu do udzielonych kredytów utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych.

- W dniu 29.02.2016 roku, Spółka otrzymała z trzech banków, z którymi Emitent związany jest umowami, pisma zawiadamiające o wystąpieniu przypadków naruszenia umów i skutkach wystąpienia tych przypadków: 1) Pismo z banku Polska Kasa Opieki S.A., datowane na dzień 29.02.2016 r. zawiadamiające o obniżeniu przez bank Polska Kasa Opieki S.A. z dniem 25 lutego 2016 roku kwoty przyznanego kredytu do wysokości kwot już wypłaconych. Decyzję swą bank Polska Kasa Opieki S.A. uzasadnił pogorszeniem, w jego ocenie, wiarygodności kredytowej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, czego źródłem były raporty giełdowe przedstawiające wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Kopex. za rok 2015. 2) Pismo z Banku Zachodniego WBK S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit na gwarancje bankowe, polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Dług Netto / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank Zachodni WBK S.A. obniżył kwotę przyznanego Emitentowi i niewykorzystanego limitu na gwarancje do kwoty 0 EUR ze skutkiem od dnia 29.02.2016 roku. Równocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż na dzień 29.02.2016 r. stan wykorzystania przez Emitenta limitu gwarancyjnego w Banku Zachodnim WBK S.A. wyniósł 0 EUR. 3) Pismo z Raiffeisen Bank Polska S.A. datowane na dzień 29.02.2016 r. informujące o wystąpieniu przypadku naruszenia zawartej umowy o limit wiarygodności polegającego na niewykonaniu zobowiązania dotyczącego obowiązku utrzymywania wskaźnika Net Senior Debt / EBITDA na określonym poziomie, wskutek czego Bank dokonał ze skutkiem od dnia 29.02.2016 r. podniesienia wysokości marży z tytułu udzielonych gwarancji oraz zablokował możliwość korzystania z przyznaných limitów. Podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku obniżenie przez bank Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 25 lutego 2016 r. kwoty udzielonego kredytu utrudni terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwił Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej.
- W dniu 01.03.2016 roku Spółka powzięła wiadomość o przesłanych do Spółki pismach z banku BGŻ BNP Paribas S.A., z którym Emitent związany jest umowami, datowanych na dzień 29.02.2016r., zawiadamiających o wystąpieniu przypadków naruszenia umów, polegających na: - niedotrzymaniu wskaźnika finansowego Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wg stanu ogłoszonego przez Emitenta na 31 grudnia 2015 roku w stosunku do przewidzianego umowami poziomu, - wystąpieniu innego zdarzenia, które w uzasadnionej ocenie Banku może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, majątkową lub prawną Emitenta, w stopniu zagrażającym zdolności do wykonania zobowiązań z jakiegokolwiek umowy zawartej z Bankiem, tj. stwierdzenie przypadków naruszeń i wstrzymanie możliwości dalszego wykorzystywania udostępnionych na podstawie umów limitów przez banki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. obniżeniu ze skutkiem natychmiastowym kwot dostępnych limitów kredytowych do sum środków już wykorzystanych na dzień 29.02.2016 r. i odmową w przyszłości udzielania nowych gwarancji lub wystawienia nowych akredytyw na zlecenie Emitenta. Jednocześnie Bank wyraził wolę wyjaśnienia sytuacji Emitenta i zawartych umów podczas bezpośredniego spotkania. 2) W dniu 01.03.2016 roku, otrzymał pocztą elektroniczną skan pisma z Banku HSBC Bank Polska S.A. datowanego na dzień 29.02.2016 roku, z którym Emitent związany jest umową kredytową, zawiadamiającego o wystąpieniu przypadków naruszenia umowy, polegających na: - przekroczeniu wskaźnika finansowego Net Debt [Zadłużenie Netto] / EBITDA i Wskaźnika Płynności Bieżącej ponad wartości dopuszczone w umowie, - wystąpieniu przypadków naruszenia umów zawartych przez Emitenta z innymi Bankami i instytucjami finansowymi, które mogą stanowić okoliczności, w wyniku których zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnym terminem, - wystąpieniu okoliczności, która w ocenie Banku istotnie pogarsza sytuację ekonomiczną i finansową Emitenta i ma istotny negatywny wpływ na zdolność kredytową Emitenta, tj. podjęcia działań przez Banki ING Bank Śląski S.A. i PKO BP S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 r. oraz o skutkach wystąpienia tych przypadków, tj. odmowie Banku udostępnienia Emitentowi i jego spółkom zależnym całości kredytu na podstawie umowy kredytowej. Do dnia otrzymania przedmiotowego pisma z Banku Emitent wraz ze swoimi spółkami zależnymi wykorzystał część określonego umową kredytową limitu. Podobnie jak w przypadku działań ze strony banków Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i ING Bank Śląski S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2016 z dnia 26.02.2016 roku oraz działań banków Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2016 w dniu 29.02.2016 roku, obniżenie w dniu 29 lutego 2016 r. przez bank BGŻ BNP Paribas S.A. kwot udzielonych limitów oraz odmowa udostępnienia kredytu przez Bank HSBC Bank Polska S.A. utrudniły terminowe regulowanie bieżących zobowiązań Emitenta i jego spółek zależnych, jednak nie uniemożliwił Emitentowi i jego Grupie Kapitałowej dalszego prowadzenia działalności gospodarczej. Emitent podjął rozmowy z bankami w sprawie dalszych warunków współpracy.
- W dniu 11.03.2016 roku do Emitenta będącego stroną umowy kredytowej z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bank), o której zawarciu i późniejszych zmianach Emitent informował w raportach bieżących nr 60/2014 z dnia 04.08.2014 r., nr 27/2015 z dnia 03.08.2015 r. i nr 29/2015 z dnia 25.09.2015 r., wpłynęło pismo Banku datowane na dzień 9 marca 2016 roku informujące o obniżeniu przez Bank począwszy od tego dnia kwoty limitu postawionego do dyspozycji Emitenta i jego spółek zależnych do kwoty wykorzystanej na dzień 25 lutego 2016 roku tj. do kwoty 389.957.970,80 zł oraz o wygaśnięciu limitu kredytowego w pozostałej niewykorzystanej przez Emitenta kwocie, tj. 155.042.029,20 zł. Jako przyczynę swej decyzji Bank wskazał powzięcie informacji o podjęciu przez inne banki finansujące Emitenta działań prowadzących do zaspokojenia ich roszczeń polegających na obniżeniu dostępnych limitów kredytowych i gwarancyjnych. Jednocześnie Bank w swoim piśmie zapewnił, iż jest niezmiennie zainteresowany wypracowaniem rozwiązania sytuacji kredytowej Emitenta pozwalającego uniknąć działań związanych z wypowiedzeniem umowy kredytowej oraz przymusowym dochodzeniem

wierzytelności przysługujących Bankowi z tytułu umowy kredytu. Emitent kontynuował rozmowy z bankami finansującymi w sprawie dalszych warunków współpracy, i rozmowy te - w ocenie Emitenta – były w ówczesnej chwili na znacznym etapie zaawansowania. Pismo banku PKO BP S.A. z dnia 09.03.2016 r. nie stało w sprzeczności z tymi negocjacjami.

- W dniu 17 marca 2016 roku Spółka otrzymała informację od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego większościowego akcjonariusza KOPEX S.A. o podpisaniu w dniu 17 marca 2016 r. Umowy warunkowej z zależną od TDJ S.A. spółką celową, która przewiduje przejście kontroli nad większościami pakietem akcji KOPEX S.A. należącym do Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Zgodnie z informacjami przekazanymi Zarządowi KOPEX S.A., zrealizowanie wspomnianej Umowy warunkowej jest uzależnione, między innymi od: • przeprowadzenia restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.; • satysfakcjonujących wyników przeprowadzonego badania due diligence spółek Grupy Kapitałowej KOPEX; • uzyskania wymaganej zgody organów antymonopolowych na koncentrację.
- W dniu 23.03.2016 roku, Spółka otrzymała informację o podpisaniu przez KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu (jednostka zależna Emitenta) kolejnego aneksu, datowanego na 11.03.2016 r., do znaczącej umowy z dnia 30.07.2009 r. zawartej pomiędzy: KOPEX -Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. - Zamawiający, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. KWK Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka. Podpisany Aneks dotyczy wykonanych robót dodatkowych oraz zmiany cen jednostkowych. W związku z powyższym całkowita wartość umowy została zwiększona do łącznej wysokości 264.870.760,70 zł netto. Emitent informował o ww. Umowie ostatnio w raporcie bieżącym Nr 12/2015 z dnia 02.04.2015 r.
- W dniu 04.05.2016 r. Spółka otrzymała informację, na podstawie której stwierdziła, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 29.07.2015 r. zawarły z Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu rocznego R 2015 w dniu 29.04.2016 roku). Łączna wartość umów zawartych z Kompanią Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 29.07.2015 r. do 04.05.2016 r. wynosi 89.386.356,95 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa ramowej sprzedaży węgla z dnia 03.02.2014 r. zaktualizowana Aneksem nr 23 datowanym na 22.02.2016 r., otrzymanym w dniu 29.02.2016 r., której stronami są Kompania Węglowa S.A. - Sprzedawca oraz KOPEX S.A. - Kupujący. Przedmiotem ww. Aneksu jest: sprzedaż miałów energetycznych z przeznaczeniem na rynek austriacki. Łączna dotychczasowa wartość netto umowy ramowej wraz z dotychczasowymi aneksami wynosi: 116.365.835,60 zł., z czego wartość określona w ww. Aneksie nr 23 wynosi: 14.118.027,00 zł. Ceny węgla dla kontraktów zawieranych w ramach umowy są każdorazowo uzgadniane przez strony i zapisywane w aneksach do umowy na bazie FCA wagon stacja kolejowa nadania kopalni realizującej wysyłki (wg Incoterms 2010). Termin płatności ustalono w umowie na 30 dni licząc od daty wystawienia faktury. Zgodnie z Aneksem nr 23 umowa obowiązuje do 31.12.2016 r. Za niedostarczenie lub nieodebranie ilości węgla wynikających z zawartych aneksów do umowy, określających każdorazowo ilość i wartość zamówienia (z tolerancją - 10%), strony mogą stosować kary umowne w wysokości 5% wartości netto niedostarczonego lub nieodebranego węgla. Zapłata kar umownych, o których mowa powyżej, nastąpi w terminie 21 dni od daty wezwania strony do jej zapłaty. Na podstawie pisemnego porozumienia strony mogą odstąpić od naliczania kar umownych. Inne istotne warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.
- W dniu 12.05.2016 r. Spółka otrzymała informację, na podstawie której stwierdziła, że Emitent i podmioty zależne Emitenta, w okresie od dnia 06.11.2015 r. zawarły z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju szereg umów, których łączna wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta (według stanu z ostatniego opublikowanego przez Emitenta raportu rocznego R 2015 w dniu 29.04.2016 roku). Łączna wartość umów zawartych z Jastrzębską Spółką Węglową S.A., o których Emitent powziął informacje, w okresie od 06.11.2015 r. do 12.05.2016 r. wynosi 93.515.173,78 zł netto. Umową o największej wartości spośród zawartych w ww. okresie jest umowa datowana na 18.01.2016 r., otrzymana w dniu 27.01.2016 r., której stronami są Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. - Zamawiający oraz konsorcjum firm KOPEX MACHINERY S.A. (lider konsorcjum, jednostka zależna Emitenta) i FAMUR S.A. (członek konsorcjum) - Wykonawca. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa: 167 szt. fabrycznie nowych ścianowych sekcji obudów zmechanizowanych typu FRS-18/46-2x3056 o zakresie pracy od 2,0m do 4,5m wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego ścianowego typu RYBNIK 850, fabrycznie nowego przenośnika zgrzeblowego podścianowego typu GROT 850 z kruszarką i urządzeniem przekładkowym dla JSW S.A. KWK "Knurów-Szczygłowice" Ruch Szczygłowice. Okres realizacji umowy wynosi: 15 tygodni od daty zawarcia umowy dla sekcji obudów zmechanizowanych wraz z instalacją zasilającą wysokociśnieniową oraz urządzeniami montażowo-transportowymi oraz 6 tygodni od daty zawarcia umowy dla przenośnika zgrzeblowego ścianowego, przenośnika zgrzeblowego podścianowego z kruszarką i urządzeniem przekładkowym. Wartość umowy wynosi: 60.290.071,55 zł netto. Wykonawca może zostać obciążony przez Zamawiającego karą umowną w wysokości 0,1% ceny brutto za : każdy dzień opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy lub opóźnienia w stosunku do uzgodnionego terminu usunięcia awarii w przedmiocie umowy oraz za każdą godzinę opóźnienia w stosunku do uzgodnionego terminu przystąpienia do usunięcia awarii lub usterki z tytułu gwarancji. W przypadku odstąpienia Zamawiającego od umowy z winy Wykonawcy, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% ceny brutto. Niezależnie od kar umownych Stronom przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego.

- W dniu 29 czerwca 2016 roku Sąd Okręgowy w Katowicach, rozpatrujący pod sygnaturą akt XIII GC 393/09/IW sprawę z powództwa spółki FAMUR S.A. w Katowicach (dawniej Fabryka Zmechanizowanych Obudów Ścianowych FAZOS S.A. w Tarnowskich Górach) przeciwko Emitentowi oraz Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o zapłatę kwoty 33.705.361,31 zł (pierwotnie, przed częściowym cofnięciem powództwa przez powoda, wysokość dochodzonego roszczenia wynosiła 51.875.600 zł) tytułem odszkodowania z tytułu niekorzystnego rozliczenia transakcji walutowych typu forward, wydał wyrok, mocą którego:
  - oddalił powództwo wniesione przeciwko Emitentowi co do kwoty 33.705.361,31 zł.,
  - umorzył postępowanie co do kwoty 18.170.238,69 zł.,
  - zasądził od powoda na rzecz Emitenta kwotę 7.217 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
  - zasądził od powoda na rzecz Fabryki Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. kwotę 7.217 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
  - zasądził od powoda na rzecz Emitenta kwotę 7.377,60 zł tytułem zwrotu wydatków poczynionych na poczet sporządzenia opinii biegłego sądowego,
  - obciążył stronę powodową obowiązkiem wpłaty na rzecz Skarbu Państwa – Sądu Okręgowego w Katowicach kwoty 21.961,78 zł tytułem zwrotu wydatków obciążających powódkę, poniesionych przez Sąd, a które nie zostały pokryte w toku postępowania.

Od wyroku przysługuje stronie przeciwnej prawo wniesienia apelacji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, w terminie 14 dni od dnia otrzymania odpisu wyroku wraz z jego pisemnym uzasadnieniem. O prowadzonym postępowaniu Emitent informował wcześniej w raportach bieżących Nr 1/2010 z dnia 04.01.2010 r., Nr 4/2010 z dnia 08.01.2010 r., Nr 5/2010 z dnia 12.01.2010 r., Nr 1/2013 z dnia 10.01.2013 r., Nr 3/2013 z dnia 15.01.2013 r., Nr 51/2013 z dnia 24.06.2013 r., Nr 54/2013 z dnia 25.06.2013 r. oraz ostatnio w raporcie Nr 11/2015 z dnia 02.04.2015 r.

- W dniu 27.07.2016 r. podpisany został aneks (Aneks) do umowy (Umowa), o zawarciu której Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 12.11.2015 r. Stronami Umowy są: Konsorcjum KOPEX S.A. (Lider Konsorcjum) i spółka Stal-Systems S.A. z siedzibą w Wólce Pełkińskiej (Partner Konsorcjum) występujące razem jako Wykonawca oraz E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (spółka zależna RAFAKO S.A.) występująca jako Zamawiający, a jej przedmiotem jest: „Dostawa i montaż konstrukcji stalowej budynku maszynowni, kotłowni, bunkrowni, LUVU, SCR, montaż bunkrów węglowych, podniesienie i ułożenie zdmuchiwaczy 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”. Umowa weszła w życie w dniu 13.01.2016 r. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2016. Na mocy Aneksu Strony postanowiły, że w związku z przekazywaną Wykonawcy dokumentacją Zamawiającego powodującą zwiększenie ilości tonażu konstrukcji stalowych szacunkowa wartość realizacji kompletnego zakresu przedmiotu Umowy oraz wykonania wszystkich zobowiązań Wykonawcy wynikających z Umowy zostaje zwiększona ze 180 mln zł netto do 210 mln zł netto. Z wymienionej kwoty na KOPEX S.A. zł przypada 106 mln zł netto. Aneks wszedł w życie w związku z uzyskaniem przez Zamawiającego wszystkich wymaganych zgód.
- W dniu 05.08.2016 r. jednostka zależna Emitenta – KOPEX Machinery S.A. (Wykonawca) podpisała aneks (Aneks) do umowy (Umowa) o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 64/2014 z dnia 10.10.2014 r. Stronami Umowy są KGHM Polska Miedź S.A. (Zamawiający) oraz Wykonawca, a jej przedmiotem jest wykonanie pracy pt.: "Opracowanie prototypu kompleksu urabiającego" w ramach zadania pn.: "Określenie możliwości techniczno-technologicznych i ekonomicznych urabiania mechanicznego rudy miedzi zmechanizowanym kompleksem oraz udział w próbach eksploatacyjnych z zaprojektowanym i wykonanym prototypem zmechanizowanego kompleksu". O rozpoczęciu realizacji Umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2015 z dnia 02.01.2015 r. Umowa przewiduje jej realizację w trzech etapach, przy czym na pierwszy, realizowany obecnie etap umowy przewidziano termin 20 miesięcy. Na mocy Aneksu Strony Umowy postanowiły, że realizacja kolejnych etapów Umowy wymaga podjęcia decyzji przez Zamawiającego i Wykonawcę. Decyzja dotycząca realizacji kolejnego, tj. II etapu zostanie podjęta do dnia 30.09.2017 r. Za dzień rozpoczęcia realizacji każdego kolejnego etapu przyjmuje się dzień uzgodnienia pomiędzy stronami przedmiotowej decyzji. Ponadto ustalono, że w przypadku podjęcia decyzji przez którąkolwiek ze Stron o rezygnacji z realizacji kolejnych etapów Umowy, zakończenie współpracy nastąpi bez naliczenia kar umownych z tego tytułu.
- W dniu 13 września 2016 roku Spółka powzięła informację o otrzymaniu przez Kancelarię prawną reprezentującą Emitenta odpisu apelacji złożonej przez FAMUR S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 29 czerwca 2016 roku wydanego w sprawie rozpatrywanej pod sygnaturą akt XIII GC 393/09/IW. W przedmiotowej sprawie Sąd Okręgowy w Katowicach na mocy wskazanego wyroku oddalił powództwo FAMUR S.A. przeciwko Emitentowi oraz Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach o zapłatę kwoty 33.705.361,31 zł, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 47/2016 z dnia 29 czerwca 2016 roku. W złożonej apelacji FAMUR S.A. zaskarżył przedmiotowy wyrok w części obejmującej oddalenie powództwa o zapłatę wskazanej wyżej kwoty oraz w części obejmującej rozstrzygnięcie o kosztach procesu.
- W dniu 5 października 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka powzięła informację o podpisaniu Umowy pomiędzy Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o. a Konsorcjum Firm FAMUR S.A. ("Lider Konsorcjum") i KOPEX Machinery S.A. ("Członek Konsorcjum" - spółka zależna Emitenta). Przedmiotem Umowy jest dostawa fabrycznie nowego wysokowydajnego

kompleksu ścianowego wraz z wyposażeniem dla Nowe Brzeszcze Grupa Tauron sp. z o.o. Termin dostawy: 120 dni od zawarcia umowy, nie później niż do 30.12.2016 r. Wartość umowy dla konsorcjum: 72,4 mln zł netto. Z uwagi na złożoną sytuację Grupy KOPEX, w tym prowadzony proces restrukturyzacji i aktualne możliwości finansowania prowadzonych prac, strony Konsorcjum ustaliły, że wartość prac zleconych KOPEX Machinery S.A. w ramach realizacji kontraktu wynosić będzie 5 mln zł netto oraz będzie realizowana na materiale powierzonym. Każda ze stron Konsorcjum ponosi solidarną odpowiedzialność za prawidłową i terminową realizację zobowiązań umownych wobec Zamawiającego. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące kar umownych w przypadku m.in. opóźnień w wykonaniu przedmiotu umowy lub usunięciu wad oraz w przypadku naruszenia zapisów dotyczących poufności. Strony umowy są zobowiązane do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia netto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po drugiej stronie lub w przypadku odstąpienia od umowy bez uzasadnionej przyczyny. Jeżeli kary umowne nie pokryją w całości szkody poniesionej przez Zamawiającego, Zamawiający ma możliwość dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości całego wynagrodzenia netto należnego Wykonawcy.

- W dniu 14 października 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd KOPEX S.A. podjął uchwałę o przyjęciu i podpisaniu Planu Połączenia KOPEX S.A. z następującymi spółkami, które na chwilę publikacji raportu są jednoosobowymi spółkami bezpośrednio zależnymi od Emitenta („Spółki Przejmowane”): 1) Kopex Machinery S.A. z siedzibą w Zabrze, 2) Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, 3) Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach, 4) Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze. Kopex Machinery S.A., Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. oraz Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. należą do kluczowych spółek w Grupie Kapitałowej Emitenta. W 2015 roku odpowiadały łącznie za niespełną 20% przychodów ze sprzedaży Grupy (5., 6. i 7. miejsce w Grupie pod względem przychodów ze sprzedaży). KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. powstała w wyniku połączenia spółki DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. (1,99% przychodów Grupy Kopex w roku 2015) i spółki HS Lubań Sp. z o.o. (1,52% przychodów Grupy Kopex w roku 2015) z jednoczesną zmianą brzmienia firmy spółki na KOPEX Hydraulika Siłowa Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 31 grudnia 2015 r. W treści uchwały o przyjęciu i podpisaniu Planu Połączenia wskazano, że planowany tryb połączenia Emitenta ze Spółkami Przejmowanymi to przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w sposób uproszczony w trybie art. 516§6 KSH, bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej z uwagi na treść art. 515§1 KSH. Podstawą połączenia będą: uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz uchwały Walnych Zgromadzeń/Zgromadzeń Wspólników Spółek Przejmowanych, których projekty przedstawione zostały w załącznikach do Planu Połączenia. Banki finansujące działalność spółek Grupy KOPEX, tj. Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Deutsche Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej: Banki), które są stronami Porozumień podpisanych z KOPEX S.A. i wybranymi spółkami z Grupy KOPEX, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 77/2016 i 79/2016, wyraziły zgodę na rozpoczęcie procesu połączenia. Sfinalizowanie tego procesu uzależnione będzie od zawarcia z Bankami umowy restrukturyzacyjnej lub wydania przez nie odrębnej zgody. Zgodnie z art. 14 ust. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, połączenie jako dotyczące przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, nie stanowi koncentracji podlegającej zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Planowane połączenie stanowi realizację zamierzeń kontynuowania czynności zmierzających do istotnego zmniejszenia liczby podmiotów w Grupie Kapitałowej KOPEX, w tym poprzez łączenie wybranych spółek z Grupy, o czym Emitent informował w Sprawozdaniach z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2015 oraz za I półrocze 2016 roku, a także związane jest z prowadzoną restrukturyzacją Emitenta i jego spółek zależnych, w szczególności z przygotowywaną obecnie restrukturyzacją zadłużenia finansowego Grupy Emitenta. Planowane połączenie pozwoli na uporządkowanie skomplikowanej struktury zadłużenia finansowego łączonych spółek i przygotowanie ich do restrukturyzacji tego zadłużenia, planowanej w ramach opracowywanej obecnie umowy restrukturyzacyjnej z Bankami, poprzez skumulowanie w KOPEX S.A. większości zadłużenia finansowego Grupy KOPEX wobec Banków i wyeliminowanie części zobowiązań wewnątrzgrupowych. Ponadto, połączenie pozwoli na uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy oraz obniżenie kosztów jej funkcjonowania. Połączenie jest, w ocenie Zarządu Emitenta, celowe zarówno w kategoriach operacyjnych, kosztowych, jak i strategicznych. Skoncentrowany majątek, efektywny sposób zarządzania oraz optymalna struktura organizacyjna wpłyną na wzmocnienie pozycji łączonych spółek na rynku. W dniu 14 października 2016 roku nastąpiło pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia. W dniu 31 października 2016 roku nastąpiło drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia.
- W dniu 18 listopada 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka powzięła informację o wyborze w przetargu na "Roboty budowlane wykonywane przez Generalnego Wykonawcę Etapu I budowy Szybu GRZEGORZ wraz z budową infrastruktury powierzchniowej dla TAURON wydobycie S.A." organizowanym przez TAURON Wydobycie S.A. oferty konsorcjum firm KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (spółka zależna Emitenta) i FAMUR PEMUG Sp. z o.o. 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.
- Obradujące w dniu 21 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia KOPEX S.A. z KOPEX MACHINERY S.A., ZABRZAŃSKIMI ZAKŁADAMI MECHANICZNYMI - MASZYNAMI GÓRNICZYMI SP. Z O.O., FABRYKĄ MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A. oraz KOPEX HYDRAULIKĄ SIŁOWĄ SP. Z O.O. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na KOPEX S.A., na warunkach opisanych w Planie Połączenia.

- W dniu 25 listopada 2016 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództw Galantine Sp. z o.o. oraz Nationale Nederlanden OFE (poprzednio ING OFE) przeciwko spółce KOPEX S.A. o uchylenie uchwał nr 6 i 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. z dnia 20 lutego i 14 marca 2014 r. Sąd Okręgowy, po przeprowadzeniu rozprawy w podanym wyżej zakresie, oddalił wyrokiem powództwa Galantine Sp. z o.o. oraz Nationale Nederlanden OFE o uchylenie powołanych uchwał nr 6 i 7. Powyższy wyrok nie jest prawomocny, a powodom przysługuje prawo złożenia wniosku o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku, i następnie prawo wniesienia apelacji od tegoż wyroku. Postępowanie w zakresie pozostałych uchwał, co do których Galantine Sp. z o.o. wniosła powództwo o uchylenie uchwał zostało zawieszona na zgodny wniosek stron: Galantine Sp. z o.o. i KOPEX S.A.

Treść uchwały Nr 6 oraz 7:

UCHWAŁA Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 roku w sprawie zmiany § 50 Statutu Spółki § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 415 § 1 k.s.h., § 54 ust. 2 pkt 1 statutu Spółki oraz § 8 ust. 5 pkt 1 regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, uchwała, co następuje: W statucie Spółki z dnia 27 czerwca 2012r., obowiązującym od dnia 9 lipca 2012r. /tekst jednolity: akt notarialny z 27.06.2012r. Repertorium A numer 5591/2012/ wprowadza się następujące zmiany: zmianie ulega § 50 ust. 1, otrzymując następującą treść: „Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w głosowaniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki”; w § 50 wprowadza się ust. 3 o następującej treści: „Walne zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w posiedzeniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki”. § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. upoważnia Radę Nadzorczą KOPEX S.A. do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki KOPEX Spółka Akcyjna uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały oraz z uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 20.02.2014r. § 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiana Statutu, o której mowa w § 1 niniejszej uchwały wchodzi w życie z dniem zarejestrowania zmiany Statutu przez właściwy Sąd Rejestrowy.

Wobec powyższej uchwały Nr 6 zgłoszone zostały sprzeciwy do protokołu.

UCHWAŁA Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 20 lutego 2014 roku w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu spółki, uchwała dokonać następujących zmian w Regulaminie Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2010r.: zmianie ulega § 8 ust. 2, poprzez nadanie mu nowej następującej treści: „Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie uznaje się za ważne, jeśli w głosowaniu brali udział akcjonariusze (akcjonariusz) reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki. Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. ”. Zmianie ulega § 9 ust. 4 lit. a. poprzez wykreślenie dotychczasowej treści. § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Regulaminu Walnego Zgromadzenia uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą. § 3 Uchwała wchodzi z życia z dniem powzięcia, z mocą obowiązującą od następnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wobec powyższej uchwały Nr 7 zgłoszone zostały sprzeciwy do protokołu.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2016 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,3336,biezace.html>

#### INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

W dniu 25.02.2016 r. został opublikowany raport okresowy za IV kwartał 2015r., który wykazał obniżenie wyników finansowych Spółki. Po publikacji raportu okresowego oraz w wyniku złamania kowenantów przez Spółkę banki obsługujące Spółkę zablokowały dostępność limitów kredytowych, gwarancyjnych i transakcji treasury, obniżając wysokość limitów do kwot wykorzystanych na dzień 25.02.2016r.

Zaistniała sytuacja w bardzo poważnym stopniu zachwiała zdolnością Spółki do prowadzenia normalnej działalności gospodarczej (zablokowanie limitów gwarancyjnych) i płynności Spółki.

Począwszy od 26 lutego 2016 roku Emitent prowadzi intensywne rozmowy z bankami – wierzycielami Emitenta i jego spółek zależnych. Celem prowadzonych negocjacji jest konsensualna restrukturyzacja zadłużenia Spółki. W ramach prowadzonych rozmów Spółka i banki finansujące dążą do jak najszybszego uzgodnienia i podpisania umowy restrukturyzacyjnej tak, by ograniczenie dostępu do finansowania bieżącej działalności przestało ograniczać czynności operacyjne Grupy Kopex.

W dniu 7 września 2016r. zostało podpisane z bankami finansującymi Emitenta oraz TDJ IV S.A. (Inwestorem) Porozumienie w zakresie kluczowych warunków restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta i jego wybranych spółek zależnych. Przewiduje się, iż przygotowanie kompletnej dokumentacji restrukturyzacyjnej i zawarcie umowy restrukturyzacyjnej powinno nastąpić 1 grudnia 2016r. Szczegółowa lista kluczowych założeń procesu restrukturyzacji zawartych w Porozumieniu została zaprezentowana w nocie nr 3 niniejszego sprawozdania oraz w raporcie bieżącym Emitenta o nr 79/2016 z dnia 7 września 2016r.

**20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE**

Emitent nie prowadzi działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym.

**21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA**

- wykup i spłata nieudziałowych papierów wartościowych – nie dotyczy,
- emisja papierów wartościowych – nie dotyczy,
- wykup lub spłata kapitałowych papierów wartościowych – nie dotyczy.

**22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE**

Emitent za rok 2015 nie wypłacił dywidendy.

**23. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT:

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utrzymujące się zapotrzebowanie na kompleksowe dostawy i usługi wynikające z rozwoju górnictwa głębinowego na rynku krajowym i międzynarodowym;</li> <li>• Zainteresowanie na wielu rynkach dalszą eksploatacją głębinową kopalń odkrywkowych;</li> <li>• Zainteresowanie projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów;</li> <li>• Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Realizacja programu restrukturyzacji na wszystkich obszarach działalności Grupy;</li> <li>• Podpisanie porozumienia z instytucjami finansującymi o przedłużeniu wymagalności i zaniechaniu blokad środków pieniężnych;</li> <li>• Pozyskanie Inwestora Branżowego.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki;</li> <li>• Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich;</li> <li>• Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną i gospodarczą na Ukrainie, w Rosji oraz w Argentynie;</li> <li>• Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górniczo-geologicznych;</li> <li>• Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki;</li> <li>• Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego;</li> <li>• Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych;</li> <li>• Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut;</li> <li>• Obniżenie się standingu finansowego i płynności Spółek Węglowych;</li> <li>• Nie podpisanie umowy restrukturyzacyjnej z bankami.</li> </ul>
MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej;</li> <li>• Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii;</li> <li>• Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług;</li> <li>• Stałość współpracy z klientami;</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Dywersyfikacja portfela oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Trudności w pozyskiwaniu dobrej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych w kraju i za granicą;</li> <li>• Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górnictwa węglowego;</li> <li>• Słaba kondycja spółek górniczych wpływa na znaczne wydłużanie terminów płatności;</li> <li>• Ograniczona płynność;</li> <li>• Ograniczony dostęp do gwarancji bankowych;</li> <li>• Ograniczona wartość aktywów dostępnych do sprzedaży;</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych.</li> </ul>

**24. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA**

Nie wystąpiły zdarzenia, po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

**25. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2016.

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

Na dzień złożenia sprawozdania Spółka pośrednio zależna od Emitenta toczy następujące postępowanie arbitrażowe przed sądem:

PRZEDMIOT POSTĘPOWANIA	WARTOŚĆ PRZEDMIOTU SPORU (W TYS. EUR)	DATA WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA	POWÓD:	PRZECIWKO:	SĄD
ZAPŁATA NALEŻNOŚCI ZA DOSTARCZONY KOMPLEKS ŚCIANOWY	16.540	25.12.2015	OOO KOPEX SIBIR (ROSJA)	AO UGOLNAJA KOMPANIA SIEWIERNYJ KUZBAS (ROSJA)	SĄD ARBITRAŻOWY OBWODU KIEMIEROWSKIEGO (ROSJA)

W dniu 21 lipca 2016 roku Spółka AO Ugolnaja Kompania Siewiernyj Kuzbas (Rosja) wystąpiła do sądu z powództwem wzajemnym przeciwko OOO Kopeks Sibir o obniżenie ceny zapłaty do kwoty 13.814 tys. EUR z powodu dostarczenia kombajnu niezgodnego z umową oraz o zapłatę odszkodowania z tytułu utraconych korzyści w kwocie 157.730 tys. RUB (2.190 tys. EUR) wraz z wezwaniem do sprawy w charakterze osoby trzeciej Kopex Machinery S.A.

Spółka OOO Kopeks Sibir oraz Kopex Machinery S.A. nie uznaje powództwa wzajemnego i domaga się zapłaty całego dochodzonego roszczenia.

Poza opisanym 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.

**27. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

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

**28. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia W TYS. PLN.	Kwota poręczenia pozostająca do rozliczenia w tys. PLN	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
19.12.2011	Kopex Machinery SA	KOPEX SA	PKO BP SA	110.235	1 828	09.06.2017	Spółka zależna za podmiot dominujący

Wynagrodzenie Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielone poręczenia lub gwarancje zostało ustalone na poziomie uzgodnionym pomiędzy spółką poręczającą, a spółką za którą poręczenie zostało udzielone. Wysokość wynagrodzenia została przyjęta na poziomie rynkowym.



## 29. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Emitent jest w trakcie finalizacji prac nad programem restrukturyzacji operacyjnej, majątkowej i finansowej Grupy Kopex. Jako jego podstawowe założenia przyjęto trzy obszary:

- restrukturyzacji zadłużenia,
- restrukturyzacji operacyjnej,
- zaangażowania inwestora strategicznego.

Program kompleksowej restrukturyzacji obejmie w szczególności redukcję zbędnego majątku, sprzedaż oraz likwidację części spółek zależnych i stowarzyszonych, dla których stopa zwrotu z inwestycji oraz ryzyka biznesowe nie uzasadniają kontynuacji podjętej w przeszłości inwestycji kapitałowej, restrukturyzację zatrudnienia.

Założono realizację szeregu inicjatyw polegających między innymi na centralizacji i standaryzacji procesów zakupowych, sprzedażowych, logistycznych i inwestycyjnych oraz zarządzania płynnością w Grupie. Program restrukturyzacji obejmuje ponadto konsolidację zakładów produkcyjnych.

Równoległe do prac nad programem restrukturyzacji podejmowane są na bieżąco działania restrukturyzacyjne i inicjatywy przewidziane w projektowanym dokumencie. Głównym efektem programu restrukturyzacji będzie optymalizacja kosztów działalności Grupy, koncentracja na core business, konsolidacja poszczególnych obszarów działalności oraz poprawa efektywności wykorzystania zasobów osobowych i majątkowych Grupy.

W zakresie struktury podmiotowej Grupy KOPEX zakłada się, że docelowo Grupa będzie obejmowała maksymalnie kilkanaście spółek. Efekt wdrożenia programu restrukturyzacji Grupy KOPEX szacuje się na poziomie 80 -110 mln zł oszczędności rocznie. Ponadto warto podkreślić, iż sprzedaż majątku zbędnego bądź niezwiązanego z podstawową działalnością Grupy niebędącego aktywami strategicznymi ma poprawić przepływy Grupy, w szczególności w okresie intensywnych procesów restrukturyzacyjnych.

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

- Czynniki związane z prowadzoną przez Unię Europejską polityką klimatyczną mającą na celu przeciwdziałanie zmianom klimatycznym. Konsekwencje prowadzonych działań mogą prowadzić do wzrostu znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowych miksach energetycznych, poprawy efektywności energetycznej, a dalej mniejszej konsumpcji energii i nośników energii. Rok 2016 może być okresem utrzymywania się słabego sentymentu do sektora energetyki węglowej, zarówno w ujęciu krajowym jak i europejskim, ze względu na prowadzoną politykę dekarbonizacji i presji na udział węgla w strukturze zużywanych nośników energii w krajach UE.
- Mimo długoterminowej perspektywy stopniowego wzrostu zapotrzebowania na węgiel na ogólnoswiatowych rynkach surowców, zaostrzona polityka Unii Europejskiej nie sprzyja obecnie rozwojowi energetyki węglowej w Europie, a tym samym wzmożonemu zapotrzebowaniu na węgiel energetyczny.
- Istotnym w dalszym ciągu problemem jest kwestia restrukturyzacji polskiego górnictwa. Ostateczny kształt i możliwości finansowe Polskiej Grupy Górniczej, jak również pozostałych producentów węgla w Polsce, będą mieć wpływ na utrzymanie poziomu oferty skierowanej do polskich podmiotów górniczych. Grupa Kopex poszukuje alternatyw na rynkach zagranicznych, a także dywersyfikuje swoją ofertę produktową.
- Ryzyka związane z prowadzoną restrukturyzacją górnictwa dotyczące sfery finansowej. Polskie spółki górnicze ograniczają zakupy dóbr operacyjnych i inwestycyjnych, dodatkowo wydłużając w postępowaniach przetargowych terminy płatności do 120, a nawet 150 dni.
- Rosja stanowi jeden z istotnych rynków działalności Grupy. Geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie związane z osłabieniem rosyjskiej waluty mają negatywny wpływ na rosyjską ekonomię. Wydarzenia te oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Zarząd Grupy Kopex prowadzi intensywne działania marketingowe dostosowując zamierzenia strategiczne do potencjalnych wahań popytu, a także w celu minimalizowania ryzyka walutowego.
- Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą w Argentynie – trzeciej co do wielkości gospodarki Ameryki Łacińskiej. Grupa Kopex zaangażowana w kilka projektów górniczych w Argentynie na bieżąco analizuje ten rynek i oferuje kolejne rozwiązania technologiczne dla lokalnego górnictwa.

- Dynamizowanie usług posprzedażowych i działania służb serwisowych poprzez rozwijanie kompetencji w Chinach (Kopex Taian), rozbudowę spółki Kopex Sibir w Rosji, a także rozwijanie zaplecza aftermarket w rejonie Workuty.
- Ustabilizowanie sytuacji płynnościowej poprzez zawarcie umowy z bankami.


## PODPISY

Członek Rady Nadzorczej  
oddelegowany do pełnienia  
funkcji Członka Zarządu




Bartosz Bielak

Członek Zarządu



Magdalena Nawłoka

Członek Zarządu



Henryk Jurczyk

Prezes Zarządu



Dariusz Pietyszuk

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Dyrektor Biura  
Rachunkowości i Podatków



Alina Mazurczyk

Katowice, dnia 28.11.2016r.