

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
KOPEX S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH  
UZASADNIAJĄCE PODZIAŁ  
W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH**

## Spis treści

1. DEFINICJE:.....	3
2. WSTĘP.....	4
3. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU .....	4
4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI ORAZ KRYTERIA ICH PODZIAŁU .....	5
5. PODSTAWY EKONOMICZNE PODZIAŁU .....	7
6. SZCZEGÓLNE PROBLEMY ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI .....	8
7. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJA .....	8

## 1. DEFINICJE:

Akcje Emisji Podziałowej	oznaczają 15.322.712 (piętnaście milionów trzysta dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwanaście) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej po 0,01 zł każda, które w wyniku Podziału zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej na zasadach opisanych szczegółowo w Planie Podziału,
„KOPEX” lub „Spółka Dzielona”	oznacza KOPEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-172) przy ul. Grabowej 1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000026782, NIP: 634-012-68-49, Regon: 271981166. Spółka Dzielona jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów KSH.
„FAMUR” lub „Spółka Przejmująca”	oznacza FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000048716, NIP: 634-012-62-46, REGON: 270641528. Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów KSH.
„Część Maszynowa”	oznacza wydzielane przez Spółkę Dzieloną do Spółki Przejmującej aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także procesami produkcyjnymi opisanymi szczegółowo w Planie Podziału
„Dzień Referencyjny”	oznacza dzień, który zostanie wskazany przez Zarząd Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym akcje Spółki Dzielonej zapisane na rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały posiadaczy tych rachunków do otrzymania Akcji Emisji Podziałowej;
„Dzień Wydzielenia”	oznacza dzień, w którym nastąpi wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do Krajowego Rejestru Sądowego;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„KSH”	oznacza Ustawę z dnia 15 września 2000 r. , kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1578, ze zm.)
„Podział”	oznacza podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie części majątku Spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Podziału;
„Plan Podziału”	oznacza Planu Podziału KOPEX poprzez przeniesienie części majątku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na spółkę istniejącą - FAMUR (podział przez wydzielenie na

	podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH) z dnia 29.06.2017r., przyjęty przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą;
„Parytet Wymiany Akcji”	oznacza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na Akcje Emisji Podziałowej tj. za 1 (jedną) umarzaną akcją Spółki Dzielonej przyznane zostanie 0,7636 (siedem tysięcy sześćset trzydzieści sześć dziesięciotysięcznych) akcji Spółki Przejmującej

## 2. WSTĘP

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki pod firmą KOPEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach (40-172) przy ul. Grabowej 1, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000026782, na podstawie art. 536 KSH w związku z planowanym podziałem KOPEX poprzez przeniesienie części majątku na spółkę FAMUR Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 51 40-698 Katowice, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000048716, tj. podział przez wydzielenie na podstawie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH, zgodnie z planem podziału podpisanym przez KOPEX i FAMUR w dniu 29 czerwca 2017 r.

## 3. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU

3.1. Podział Spółki Dzielonej nastąpi przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą w szczególności aktywa operacyjne i udziały lub akcje w spółkach związanych z produkcją, serwisem oraz dystrybucją maszyn górniczych, a także procesami produkcyjnymi opisanymi szczegółowo w Planie Podziału, w szczególności: zakłady pracy (obecnie funkcjonujące w Zabrze i Rybniku w ramach KOPEX S.A. kombajny zabrzańskie, przenośniki RYFAMA Oddział w Zabrze, KOPEX S.A. hydraulika Oddział w Zabrze, KOPEX S.A. obudowy TAGOR Oddział w Zabrze) oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowiącą działalność inwestycyjną związaną z nieruchomościami, na którą to składa się zespół nieruchomości inwestycyjnych wraz z aktywami i zobowiązaniami z nimi związanymi oraz wszystkie udziały i akcje spółek zagranicznych i krajowych z wyłączeniem wskazanych w Planie Podziału, na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie), stosownie do postanowień art. 529 § 1 pkt. 4 KSH. Wydzielenie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą, zgodnie z art. 530 § 2 KSH, nastąpi w Dniu Wydzielenia. Zgodnie z art. 531 § 1 KSH, z Dniem Wydzielenia, Spółka Przejmująca przejmie całość praw i obowiązków Spółki Dzielonej związanych z wydzielaną częścią majątku.

3.2. Podział zostanie dokonany z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Dzielonej z kwoty 74.332.538,00 zł (siedemdziesiąt cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset trzydzieści osiem złotych) o kwotę 58.722.705,00 zł (pięćdziesiąt osiem milionów siedemset

dwadzieścia dwa tysiące siedemset pięć złotych) do kwoty 15.609.833,00 zł (piętnaście milionów sześćset dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści trzy złote) w drodze umorzenia:

- 79% akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Dzielonej, tj. 15.715.233 (piętnaście milionów siedemset piętnaście tysięcy dwieście trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki Dzielonej o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda;
  - 79% akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Dzielonej, tj. 37.714.472 (trzydzieści siedem milionów siedemset czternaście tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Dzielonej o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda;
  - 79% akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki Dzielonej, tj. 5.293.000 (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki Dzielonej o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda.
- 3.3. W wyniku podziału Spółki Dzielonej i przeniesienia części jej majątku do Spółki Przejmującej, nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty **5.594.405,00** zł (pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta pięć złotych 00/100) o kwotę **153.227,12** zł (sto pięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dwadzieścia siedem złotych i dwanaście groszy) do kwoty **5.747.632,12** (pięć milionów siedemset czterdzieści siedem tysięcy sześćset trzydzieści dwa złote i dwanaście groszy), poprzez utworzenie **15.322.712** (piętnaście milionów trzysta dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwanaście) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej po 0,01 zł (jeden grosz) każda (Akcje Emisji Podziałowej).
- 3.4. Spółka Przejmująca podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) wszystkich Akcji Emisji Podziałowej. W tym celu Spółka Przejmująca sporządzi i udostępni przy udziale firmy inwestycyjnej memorandum informacyjne, złoży je w Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Emisji Podziałowej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (dalej „KDPW”) oraz wniosek do GPW o wprowadzenie wszystkich Akcji Emisji Podziałowej, do obrotu na rynku regulowanym. W związku z powyższym uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie podziału będzie obejmować zgodę na dematerializację wszystkich Akcji Emisji Podziałowej, oraz udzielenie Zarządowi Spółki Przejmującej upoważnienia do zawarcia umowy w sprawie rejestracji wszystkich akcji Spółki Przejmującej, w tym Akcji Emisji Podziałowej, w KDPW oraz do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Emisji Podziałowej, do obrotu giełdowego.
- 3.5. Zgodnie z art. 541 KSH, Podział wymaga uchwał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej.

#### 4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI ORAZ KRYTERIA ICH PODZIAŁU

- 4.1. Akcje Emisji Podziałowej zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej proporcjonalnie do liczby akcji Spółki Dzielonej zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”). Akcje Emisji Podziałowej zostaną przyznane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Dzielonej z wyjątkiem Spółki Przejmującej która nie obejmie własnych akcji za umorzone akcje, które posiada w Spółce Dzielonej. Przyznanie Akcji

Nowej Emisji akcjonariuszom Spółki Dzielonej zostanie dokonane przy zastosowaniu parytetu wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej w stosunku: za 1 (jedną) umarżaną akcją Spółki Dzielonej przyznane zostanie 0,7636 (siedem tysięcy sześćset trzydzieści sześć dziesięciotysięcznych) akcji Spółki Przejmującej (dalej „Parytet Wymiany Akcji”). W przypadku gdy po zastosowaniu Parytetu Wymiany Akcji, liczba Akcji Emisji Podziałowej, do której uzyskania będzie uprawniony akcjonariusz Spółki Dzielonej nie będzie stanowiła liczby całkowitej, dokonane zostanie zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.

- 4.2. Parytet Wymiany Akcji został ustalony w oparciu o średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki Dzielonej i akcjami Spółki Przejmującej z 3 miesięcy poprzedzających dzień, na który przyjęte zostały dane do Planu Podziału, tj. 01 maja 2017 r., a które wynoszą: 3,94 zł za akcją Spółki Dzielonej i 5,16 zł za akcją Spółki Przejmującej.
- 4.3. Na potrzeby wyliczenia Parytetu Wymiany Akcji przyjęto wyżej wskazany, trzymiesięczny okres z następujących względów. Do dnia 1 grudnia 2016 roku z uwagi na trudną sytuację finansową Spółki Dzielonej i prowadzone rozmowy z bankami finansującymi Spółkę Dzieloną i jej Grupę Kapitałową, istniał stan niepewności co do jej przyszłości i perspektyw dalszego funkcjonowania. W dniu 1 grudnia 2016 r. doszło do podpisania Umowy Restrukturyzacyjnej z wierzycielami oraz przejęcia kontroli nad Spółką Dzieloną przez spółkę zależną TDJ S.A. Po zmianach w składzie zarządu oraz powołaniu na początku stycznia 2017 roku nowej Rady Nadzorczej Spółki Dzielonej rozpoczęły się zdecydowane działania restrukturyzacyjne. Pod koniec grudnia 2016 roku Spółka Przejmująca, wchodząca również w skład Grupy Kapitałowej tworzonej przez TDJ S.A., poinformowała o rozpoczęciu prac nad modelem integracji Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej. Z powyższych względów okres 3 miesięcy poprzedzających dzień, na który przyjęte zostały dane do Planu Podziału, stanowi miarodajny okres obrazujący wycenę przez inwestorów wyżej wskazanych informacji w odniesieniu zarówno do wartości rynkowej Spółki Dzielonej jak i Spółki Przejmującej.
- 4.4. Wartość aktywów netto przypisanych Części Wydzielanej stanowi ok. 79 % całkowitej wartości aktywów netto całej Spółki Dzielonej, co zostało uwzględnione przy wysokości obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- 4.5. Spółka Przejmująca w ramach emisji Akcji Emisji Podziałowej nie obejmie własnych akcji za umorzone 79 % z 48.932.015 akcji, które posiada w Spółce Dzielonej.
- 4.6. Akcjonariusze Spółki Dzielonej, którzy wskutek dokonania zaokrąglenia w dół do liczb całkowitych przyznawanych Akcji Emisji Podziałowej, o której mowa w punkcie 4.1. powyżej, nie otrzymają ułamkowej części Akcji Emisji Podziałowej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Dopłaty zostaną wypłacone w terminie 45 dni od Dnia Wydzielenia.
- 4.7. Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi Spółki Dzielonej zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej Akcji Emisji Podziałowej oraz (ii) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w okresie 14 dni od Dnia Referencyjnego albo ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Podziałowej, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

- 4.8. Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie należny od tych dopłat zgodnie z przepisami. Dopłaty zostaną wypłacone uprawnionym akcjonariuszom Spółki Dzielonej za pośrednictwem KDPW.
- 4.9. Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej zostaną przyznane za pośrednictwem KDPW wszystkim akcjonariuszom Spółki Dzielonej, z wyjątkiem Spółki Przejmującej która nie obejmie własnych akcji za umorzone akcje, które posiada w Spółce Dzielonej.

## 5. PODSTAWY EKONOMICZNE PODZIAŁU

- 5.1. FAMUR jest producentem maszyn stosowanych w górnictwie. Koncentruje się na produkcji maszyn wyposażonych w zaawansowane informatyczne systemy sterowania i nadzoru. Z kolei podstawową działalnością grupy KOPEX jest produkcja maszyn i urządzeń oraz działalność handlowo-usługowa dla firm przemysłu wydobywczego na całym świecie.
- 5.2. Głównym celem podziału jest doprowadzenie przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą do ścisłej integracji części produkcyjnej, związanej z górnictwem podziemnym („Część Maszynowa”), prowadzonej dotąd oddzielnie w FAMUR i KOPEX, w ramach jednego podmiotu. Wydzielenie Części Maszynowej pozwoli na pełną integrację z aktywami Grupy FAMUR oraz na zoptymalizowanie procesów produkcyjnych i procesów wsparcia. Dodatkowo przeprowadzenie podziału i zintegrowanie aktywów Części Maszynowej w strukturach Grupy FAMUR, pozwoli na bardziej efektywne wykorzystywanie potencjału zainstalowanych u klientów maszyn i urządzeń, między innymi poprzez wspólne zarządzanie flotą kombajnów ścianowych. FAMUR zintegruje w ramach spółki kapitał ludzki, niezbędny do profesjonalnego prowadzenia działalności związanej z Częścią Maszynową. Po przeprowadzeniu procesu podziału, FAMUR będzie korzystać z praw i wykonywać obowiązki, wynikające z obecnie realizowanych przez Część Maszynową umów.
- 5.3. Optymalnym procesem korporacyjnym, który pozwoli na skoncentrowanie działalności związanej z górnictwem podziemnym w ramach jednego podmiotu przy jednoczesnym wyodrębnieniu działalności handlowo-usługowej w ramach innego dedykowanego tej działalności podmiotu, jest proces podziału przez wydzielenie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 4 KSH. Powyższe wynika m.in. z faktu, iż w ramach jednego procesu korporacyjnego Spółka Dzielona jako już istniejąca spółka stanie się, bez konieczności podejmowania dodatkowych czynności o charakterze formalnoprawnym, podmiotem dedykowanym do prowadzenia działalności handlowo-usługowej.
- 5.4. Dodatkowym argumentem przemawiającym za słusznością decyzji o podziale jest fakt, że z uwagi na sytuację finansową Grupy KOPEX związaną z prowadzoną restrukturyzacją, istotne zadłużenie Grupy KOPEX oraz konsekwencje wynikające z zawarcia umowy z bankami dot. restrukturyzacji długu Grupy KOPEX („Umowa Restrukturyzacyjna”), w praktyce nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych i gwarancyjnych na finansowanie działalności operacyjnej KOPEX, co uniemożliwia samodzielne pozyskiwanie kontraktów i realizację ich we własnym zakresie, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Aktualnie najważniejszym celem KOPEX jest prowadzenie działań w zakresie

restrukturyzacji spółki i grupy kapitałowej, w tym działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej.

5.5. W konsekwencji planowanego podziału KOPEX będzie koncentrował swoją działalność na obszarach związanych z prowadzeniem działalności handlowo-usługowej, która obejmie m.in. Kopex – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. („PBSz”), Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis sp. z o.o. („Dalbis”) oraz obrót węglem (razem „Część Usługowo-Handlowa”). KOPEX, po wydzieleniu Części Maszynowej ze swoich struktur, pozostanie jednostką dominującą Grupy KOPEX, a aktywa wchodzące w skład Części Maszynowej staną się integralną częścią FAMUR. W związku z powyższym, planowane działania będą miały wpływ na skonsolidowane dane Grupy KOPEX. Pozostająca w KOPEX część działalności będzie miała jednorodną i przejrzystą strukturę.

5.6. Reorganizacja struktury aktywów Grupy KOPEX zgodnie z planowanym Podziałem pozwoli na pełne wykorzystanie efektów synergii pomiędzy Grupą KOPEX a Grupą FAMUR (w tym zwiększy efektywność zarządzania, scentralizuje wiedzę i kompetencje pracowników, co w efekcie przełoży się na wzmocnienie pozycji na rynku) oraz na ukształtowanie jednoznacznego przekazu, który ułatwi identyfikację podmiotów zajmujących się działalnością w obszarze usługowo – handlowym oraz produkcyjno-serwisowych. W ocenie zarządu Podział pozwoli na zwiększenie przejrzystości, jak również efektywności zarządzania Grupą KOPEX dla akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów poprzez uproszczenie struktur i koncentrację na bardziej homogenicznych przedmiotach działalności. W szczególności, w ocenie Zarządu Podział pozwoli na:

- i. konsolidację, centralizację oraz uproszczenie struktury organizacyjnej w zakresie działalności produkcyjnej oraz alokowanie jednej kadry menedżerskiej do obsługi procesów zarządzania obszarem produkcji, logistyki i zaopatrzenia,
- ii. Optymalizację w zakresie zarządzania zdolnościami produkcyjnymi;
- iii. Centralne planowanie produkcji na wszystkie zakłady produkcyjne i wykorzystanie mocy produkcyjnych w różnych lokalizacjach, co przyczyni się do poprawy efektywności procesów produkcyjnych;
- iv. Skoncentrowanie wszystkich zasobów istotnych dla działalności produkcyjnej w jednym podmiocie, co przyczyni się do uzyskania efektu skali
- v. Optymalizację kosztów związanych z działalnością produkcyjną w tym w szczególności kosztów bieżącej działalności operacyjnej;
- vi. Uproszczenia formalnoprawne
- vii. Uproszczenie transakcji pomiędzy w zakresie działalności produkcyjnej, dzięki zmianie modelu biznesowego.

## 6. SZCZEGÓLNE PROBLEMY ZWIĄZANE Z WYCENĄ AKCJI

W trakcie wyceny aktywów i akcji Spółki Dzielonej nie pojawiły się szczególne problemy.

## 7. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJA

Wskazana integracja działalności obydwu podmiotów jest uzasadniona z ekonomicznego i biznesowego punktu widzenia zarówno dla Spółki Dzielonej i Spółki Przejmującej jak i dla ich akcjonariuszy.



Mając na uwadze powyższe, Zarząd KOPEX S.A. rekomenduje akcjonariuszom przedstawioną koncepcję Podziału, jak również podjęcie uchwał w sprawie Podziału zgodnie z założeniami wynikającymi z Planu Podziału.

Prezes Zarządu

Beata Zawiszczyńska

Wiceprezes Zarządu

Bartosz Bielak

**Bartosz Bielak**