



*Wyciąg ze „Sprawozdania Rady Nadzorczej KOPEX S.A. jako organu Spółki z działalności w roku 2016” przyjętego Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 161/VII/2017 z dnia 29 maja 2017 r.*

**„5. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka ujawniła okoliczności, które mogłyby skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności na skutek utraty płynności finansowej. Celem zapobieżenia upadłości, Spółka podjęła szereg działań mających na celu poprawę płynności oraz kontynuację działalności. W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji Grupy KOPEX oraz złamaniem przez nią kowenantów bankowych, co spowodowane było obniżeniem wyników za IV kwartał 2015 roku, Spółka zmuszona była rozpocząć na początku 2016 r. rozmowy z bankami finansującymi na temat restrukturyzacji zadłużenia. Następnie, dnia 01 grudnia 2016 r. podpisana została Umowa Restrukturyzacyjna pomiędzy Spółką i jej wybranymi spółkami zależnymi, wierzycielami finansowymi oraz Inwestorem. Prowadzenie zdecydowanych działań restrukturyzacyjnych polegających między innymi na:

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

powinno umożliwić Grupie realizację zapisów Umowy Restrukturyzacyjnej oraz kontynuowanie działalności.

Równocześnie w 2016 r. Spółka prowadziła szereg działań w obszarze restrukturyzacji organizacyjnej oraz majątkowej Grupy KOPEX, polegających w szczególności na:

- ograniczeniu działalności na nierokujących rynkach tj. rynku australijskim i serbskim, działalności odlewniczej, a także produkcyjnej dla rynku budowlanego,
- wygaszaniu (z uwzględnieniem zawartych umów i zobowiązań z nich wynikających) produkcji kombajnów chodnikowych, ich dzierżawa była nierentowna ze względu na wysokie koszty wytworzenia,
- sprzedaży udziałów i akcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych, które nie były związane ze strategicznymi obszarami działalności,
- postawieniu w stan upadłości bądź likwidacji spółek zależnych, których trudna sytuacja finansowa nie uzasadniała kontynuacji działalności,
- restrukturyzacji nieoperacyjnego majątku trwałego spółek polegającej przede wszystkim na przeznaczeniu zbędnych aktywów do sprzedaży i realokacji produkcji, co doprowadzi do bardziej efektywnego wykorzystania posiadanego majątku trwałego,

- zmniejszeniu majątku obrotowego, w tym sprzedaży i złomowaniu zapasów nierotujących oraz zbędnych,
- optymalizacji zatrudnienia.

W związku z toczącym się procesem restrukturyzacyjnym oraz trudną, w dalszym ciągu, sytuacją finansową Spółki, Spółka nie ma możliwości pozyskania wielocelowych linii kredytowych, w tym gwarancyjnych, co w znacznej mierze utrudnia pozyskiwanie istotnych kontraktów, w szczególności na rynkach zagranicznych. Aktualnie najważniejszym celem działalności KOPEX S.A. jest działanie zgodnie z postanowieniami i zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Restrukturyzacyjnej.

Poza działaniami restrukturyzacyjnymi, wpływ na wyniki Spółki w 2016 r. miały między innymi utrzymujące się na niskim poziomie w porównaniu do ubiegłych lat nakłady inwestycyjne polskich kopalń oraz toczące się działania konsolidacyjne i naprawcze w polskich spółkach węglowych.

Wartość sumy bilansowej KOPEX S.A. na koniec 2016 roku wynosiła 996.278 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2015 r. zmniejszyła się o 871.840 tys. zł., tj. 46,7%. Głównym czynnikiem powodującym zmniejszenie sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów trwałych o 703.867 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych o 169.962 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów trwałych w głównej mierze miały wpływ: zmniejszenie długoterminowych aktywów o 267.496 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizacyjne w zakresie wartości akcji i udziałów oraz udzielonych pożyczek), zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 254.806 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizujące na maszyny, urządzenia, budowle oraz nieruchomości inwestycyjne), zmniejszenie wartości niematerialnych o 102.014 tys. zł. (dokonane odpisy aktualizujące na prace rozwojowe oraz licencje) oraz zmniejszenie wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 73.408 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów obrotowych w głównej mierze miały wpływ: zmniejszenie wartości należności z tytułu dostaw i usług o 136.459 tys. zł., zmniejszenie stanu zapasów o 71.949 tys. zł., spadek wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 55.548 tys. zł. oraz zmniejszenie wartości aktywów z tytułu umów o usługi budowlane o 44.277 tys. zł.

W dniu 31 marca 2017 r. KOPEX S.A. dokonała przedterminowej spłaty Transzy C wierzytelności, w związku z czym na koniec pierwszego kwartału 2017 r. zadłużenie bilansowe Grupy wyniosło 511 mln zł wobec zadłużenia w kwocie 619 mln zł na dzień poprzedzający podpisanie Umowy Restrukturyzacyjnej. Dokonanie tej spłaty pozwoliło Spółce na rozpoczęcie procesu zwalniania zabezpieczeń Transzy C na części majątku należącego do Spółki oraz niektórych spółek zależnych. Po dokonaniu spłaty Transzy C, zadłużenie wciąż jednak pozostaje na wysokim poziomie, w związku z czym priorytetem dla Zarządu Spółki w dalszym ciągu są działania zmierzające do redukcji istniejącego długu.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej Spółka identyfikuje ryzyka związane z transakcjami, produktami, usługami, jak również wynikające ze struktury organizacyjnej Spółki oraz szacuje ryzyko nieosiągnięcia celów systemu kontroli wewnętrznej.”

**Przewodniczący  
Rady Nadzorczej KOPEX S.A.  
Tomasz Domogała**