



*Wyciąg ze „Sprawozdania Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. jako organu Spółki z działalności w roku obrotowym 2010” przyjętego Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 81/VI/2011 z dnia 19 maja 2011 roku.*

## **6. Zwięzła ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz ocena pracy Rady Nadzorczej.**

Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działając w myśl implementowanych przez KOPEX S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, a w szczególności w związku z zasadą 1 pkt. 1) i 2) części III. zbioru zasad ładu korporacyjnego „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” przyjmuje poniższą zwięzłą ocenę sytuacji Spółki za 2010 rok oraz samoocenę pracy Rady Nadzorczej i przedstawia ją akcjonariuszom.

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

Rada Nadzorcza ocenia sytuację Spółki na koniec 2010 jako zadowalającą choć należy zwrócić uwagę, iż wyniki bieżące Spółki wyraźnie świadczą o niekorzystnym wpływie światowego kryzysu oraz spowolnienia rozwoju gospodarczego w Polsce na branżę górniczą. Zarówno kryzys jak i niepewność odnośnie rozwoju sytuacji ekonomicznej w przyszłości skutkowałą czasowym odłożeniem części inwestycji w sektorach wydobywczych, co w oczywisty sposób utrudniło działania spółek dostarczających maszyny dla górnictwa.

Do największych wyzwań stojących przed Spółką w przyszłości zaliczyć należy zwiększenie portfela zamówień w tym szczególnie ustabilizowanie zamówień dla Tagoru. Rada Nadzorcza pozytywnie przyjmuje działania restrukturyzacyjne wdrożone w Tagorze oraz HSW Odlewnie. Rada Nadzorcza pozytywnie przyjmuje działania mające na celu integrację dywizji elektrycznej. Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż Spółka powinna w dalszym ciągu poszukiwać możliwości optymalizacji struktury grupy kapitałowej celem poprawy wyników w przyszłości.

Spółka skutecznie zarządza ryzykiem płynności kontrahentów i własnej, ryzykiem walutowym oraz ryzykiem finansowym związanym z obrotem energią elektryczną. Rada Nadzorcza będzie dalej na bieżąco analizować postępy w obszarze zarządzania spółkami zależnymi, w tym zagranicznymi oraz wdrożenia w Grupie bardziej efektywnego sposobu budżetowania finansowego w poszczególnych spółkach, raportowania oraz analizy / controllingu na poziomie Spółki matki.

W opinii Rady Nadzorczej Spółka i Grupa wchodzi w rok 2011 w bezpiecznej kondycji finansowej i płynnościowej.

Rada Nadzorcza pozytywnie przyjmuje rozpoczęcie budowy struktury audytu wewnętrznego w ramach grupy Kapitałowej.

## **6.2. Samoocena pracy Rady Nadzorczej.**

Członkowie Rady Nadzorczej byli w pełni zaangażowani w prace Rady uczestnicząc w większości przypadków w pełnym składzie w jej obradach. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej i Statucie Spółki oraz było jednomyślne.

Uważamy, że kompetencje członków Rady są wysokie i różnorodne, co daje Radzie - jako całości - możliwość profesjonalnej oceny prezentowanych przez Zarząd czy audytora materiałów i zajęcia stanowiska we wszelkich sprawach dotyczących działalności Spółki z uwzględnieniem uwarunkowań makroekonomicznych.

Najwięcej czasu Rada poświęciła na ocenę wyników finansowych po zakończeniu każdego okresu obrachunkowego, a przed ogłoszeniem tych wyników. Szczególną uwagę zwracano na efektywność działalności każdej spółki, a także każdej grupy przedsiębiorstw według rodzajów prowadzonej działalności. Na bieżąco omawiano realizację największych kontraktów realizowanych przez spółki z Grupy, omawiając zagrożenia w ich wykonaniu, ich efektywność, a także zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Mając na względzie dostosowanie działalności Rady do wymogów znowelizowanej Ustawy o rachunkowości oraz Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, a także wypełniając zasady Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW, Rada Nadzorcza pełni obowiązki komitetu audytu. Realizując te zadania zobowiązano Zarząd do prezentacji procesu identyfikacji, oceny i zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk w Grupie Kopex oraz systemu kontroli wewnętrznej.

Współpracę Zarządu z Radą Nadzorczą oceniamy jako poprawną i zapewniającą odpowiedni poziom wiedzy członków Rady na tematy dotyczące działalności Kopex SA czy innych spółek z Grupy. Członkowie Zarządu często referowali poszczególne zagadnienia na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

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

**Krzysztof Jędrzejewski**