

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KOPEX S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

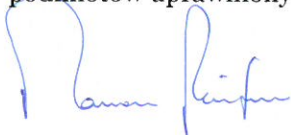
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ład korporacyjnyemu stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038
Katowice, 28 kwietnia 2017 r.

KOPEX S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KOPEX S.A.**

Niniejszy raport zawiera 9 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

KOPEX S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą KOPEX Spółka Akcyjna („Spółka”) są Katowice, ul. Grabowa 1.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Teresy Janeczko w Warszawie w dniu 19 listopada 1993 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 3997/93. W dniu 12 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026782.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 634-01-26-849, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 74.333 tys. zł i składał się z 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 42.656 tys. zł.
- e. Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Tomasz Domogała (pośrednio poprzez podmioty zależne)	48.655.515	48.655.515	zwykłe	65,83
Pozostali akcjonariusze	25.400.918	25.400.918	zwykłe	34,17
	74.332.538	74.332.538		100,00

Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Krzysztof Jędrzejewski	43.586.675	43.586.675	zwykłe	58,64
TDJ S.A. (pośrednio przez podmioty zależne)	7.433.000	7.433.000	zwykłe	9,99
ING OFE	4.029.002	4.029.002	zwykłe	5,42
Pozostali akcjonariusze	19.283.861	19.283.861	zwykłe	25,95
	74.332.538	74.332.538		100,00

- f. W dniu 8 grudnia 2016 r. nastąpiło połączenie Spółki KOPEX S.A. z Kopex Machinery S.A., Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o., Fabryka Maszyn i Urządzeń Tagor S.A. oraz Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o.
- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
- działalność holdingowa na rzecz Grupy Kapitałowej Kopex S.A.,
 - produkcja maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym,
 - generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych w górnictwie.

KOPEX S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. Na dzień podpisania niniejszego raportu członkami Zarządu Spółki są:

- Beata Zawiszowska Prezes Zarządu od 16 grudnia 2016 r.;
- Bartosz Bielak Wiceprezes Zarządu od 16 grudnia 2016 r.

i. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Piotr Broncel Członek Zarządu do 14 września 2016 r.;
- Dariusz Pietyszuk Prezes Zarządu od 11 sierpnia do 15 grudnia 2016 r.;
- Henryk Jurczyk Członek Zarządu od 1 czerwca do 15 grudnia 2016 r.;
- Dariusz Pietyszuk Członek Rady Nadzorczej od 10 maja do 15 grudnia 2016 r.;
- Magdalena Nawłoka Członek Zarządu oddelegowany do oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od 10 maja do 15 grudnia 2016 r.;
- Joanna Węgrzyn Członek Zarządu do 1 lutego 2016 r.;
- Krzysztof Zawadzki Członek Zarządu od 1 lutego do 10 maja 2016 r.;
- Bogusław Bobrowski Prezes Zarządu od 12 stycznia do 10 maja 2016 r.;
- Marek Uszko Członek Zarządu od 12 stycznia do 10 maja 2016 r.;
- Józef Wolski Prezes Zarządu do 12 stycznia 2016 r.;
- Andrzej Meder Członek Zarządu do 12 stycznia 2016 r.;
- Michał Rogatko Członek Zarządu do 11 stycznia 2016 r.

j. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką na dzień bilansowy są spółki należące do Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz Grupy Kapitałowej TDJ S.A. oraz spółki powiązane przez osobę głównego akcjonariusza.

k. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od 1 stycznia 2005 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 27 z dnia 21 kwietnia 2005 r.

l. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 28 kwietnia 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 79/ VII/ 2015 Rady Nadzorczej z dnia 7 grudnia 2015 r. na podstawie paragrafu 33 ust. 1 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lutego 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 1 do 30 listopada 2016 r.;
 - badanie końcowe od 1 marca do 28 kwietnia 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

KOPEX S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
AKTYWA								
Aktywa trwałe	411.347	1.115.214	(703.867)	(63,1)	41,3	59,7		
Aktywa obrotowe	566.785	736.747	(169.962)	(23,1)	56,9	39,4		
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18.146	16.157	1.989	12,3	1,8	0,9		
Aktywa razem	996.278	1.868.118	(871.840)	(46,7)	100,0	100,0		
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY								
Kapitał własny	42.656	937.894	(895.238)	(95,5)	4,3	50,2		
Zobowiązania długoterminowe	596.042	50.013	546.029	1.091,8	59,8	2,7		
Zobowiązania krótkoterminowe	357.580	880.211	(522.631)	(59,4)	35,9	47,1		
Zobowiązania i kapitał własny razem	996.278	1.868.118	(871.840)	(46,7)	100,0	100,0		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	482.794	668.495	(185.701)	(27,8)	100,0	100,0		
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(548.224)	(691.011)	142.787	(20,7)	(113,6)	(103,4)		
Strata brutto na sprzedaży	(65.430)	(22.516)	(42.914)	190,6	(13,6)	(3,4)		
Strata netto	(895.844)	(348.927)	(546.917)	156,7	(185,6)	(52,2)		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Strata netto	(895.844)	(348.927)	(546.917)	156,7	(185,6)	(52,2)		
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	730	1.962	(1.232)	(62,8)	0,2	0,3		
Całkowite straty ogółem	(895.114)	(346.965)	(548.149)	158,0	(185,4)	(51,9)		

* dane przekształcone

KOPEX S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.*
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	239 dni	158 dni
- szybkość obrotu zapasów	74 dni	82 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(186)%	(52)%
- rentowność sprzedaży brutto	(1)%	9%
- ogólna rentowność kapitału	(183)%	(31)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	96%	50%
- szybkość obrotu zobowiązań	57 dni	63 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.*
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,6	0,8
- wskaźnik płynności II	1,4	0,7

* obliczenia na podstawie danych przekształconych

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Z dniem 8 grudnia 2016 r. nastąpiło połączenie Kopex S.A. z jej spółkami zależnymi Kopex Machinery S.A., Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o., Fabryka Maszyn i Urządzeń Tagor S.A. oraz Kopex Hydraulika Siłowa Sp. z o.o. Dane porównawcze zostały przekształcone tak jakby połączenie miało miejsca na dzień 1 stycznia 2015 r.
- Ogółem przychody ze sprzedaży spadły o 185.701 tys. zł, tj. o 27,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten wynikał głównie z mniejszej ilości realizowanych kontraktów w sektorze górniczym.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty amortyzacji wynoszące w badanym okresie obrotowym 143.926 tys. zł, co stanowi 23,6% kosztów operacyjnych. Koszty amortyzacji w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 33.655 tys. zł, tj. o 30,5%, co spowodowane było głównie przyspieszeniem amortyzacji kombajnów wydzierzawionych do zakładów górniczych.
- Spadek przychodów w wyniku trudnej sytuacji górnictwa węgla kamiennego w Polsce i na świecie, bezpośrednio wynikający z ograniczania bieżącej produkcji i redukcji lub ograniczania nakładów inwestycyjnych przez kontrahentów Spółki spowodował konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego i obrotowego.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 996.278 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 46,7%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie z poniesienia straty netto w kwocie 895.844 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 50% na koniec roku ubiegłego do 96% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 63 dni do 57 dni. W grudniu 2016 r. Spółka podpisała porozumienie z bankami finansującymi wydłużające terminy spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 20 czerwca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

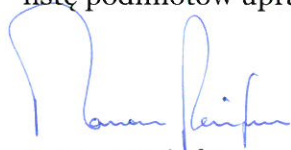
KOPEX S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 28 kwietnia 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 28 kwietnia 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. zawierającym opinię dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 28 kwietnia 2017 r.