

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KOPEX S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Grabowej 1, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 3.735.696 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie 55.991 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*Adres korespondencyjny: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska
Telefon +48 32 604 0200, Faks +48 32 604 0300, www.pwc.pl*

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

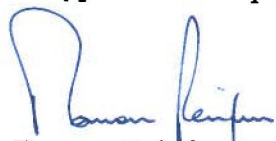
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym 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
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 29 kwietnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

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

Niniejszy raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy..... | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 7 |
| III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 8 |
| IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta | 11 |
| V. Informacje i uwagi końcowe..... | 12 |

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. („Grupa”) jest KOPEX Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach, ul. Grabowa 1.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Teresy Janeczko w Warszawie w dniu 19 listopada 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3997/93. W dniu 12 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026782.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 27 maja 1993 r. numer NIP 634-012-68-49. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 6 lipca 2011 r. numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 74.333 tys. zł i składał się z 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł) | Typ posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|-------------------------|--------------------------|--|-----------------------|----------------------|
| Krzysztof Jędrzejewski | 43.896.459 | 43.896.459 | zwykłe | 59,1 |
| ING OFE | 5.000.000 | 5.000.000 | zwykłe | 6,7 |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 6.500.000 | 6.500.000 | zwykłe | 8,7 |
| Pozostali akcjonariusze | 18.936.079 | 18.936.079 | zwykłe | 25,5 |
| | 74.332.538 | 74.332.538 | | 100 |

Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł) | Typ posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|-------------------------|--------------------------|--|-----------------------|----------------------|
| Krzysztof Jędrzejewski | 43.896.459 | 43.896.459 | zwykłe | 59,1 |
| ING OFE | 4.399.695 | 4.399.695 | zwykłe | 5,9 |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 3.789.840 | 3.789.840 | zwykłe | 5,1 |
| Pozostali akcjonariusze | 22.246.544 | 22.246.544 | zwykłe | 29,9 |
| | 74.332.538 | 74.332.538 | | 100,0 |

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:
- generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych,
 - świadczenie specjalistycznych usług górniczych polegających na głębieniu szybów, budowie obiektów podziemnych, a także budowie i renowacji tuneli, świadczeniu usług projektowych i know – how,
 - dostawa maszyn i systemów technologicznych dla kopalń głębionowych i odkrywkowych,
 - obrót i handel energią elektryczną,
 - eksport surowców energetycznych, a w szczególności węgla energetycznego i koksującego,
 - leasing.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- | | | |
|--------------------------|--------------------|--|
| • Andrzej Jagiello | Prezes Zarządu | od 9 lipca 2012 r.; |
| • Krzysztof Jędrzejewski | Prezes Zarządu | od 16 stycznia 2012 r. do 26 czerwca 2012 r.; |
| • Marian Kostempski | Prezes Zarządu | do 10 stycznia 2012 r.; |
| • Józef Wolski | Wiceprezes Zarządu | |
| • Joanna Parzych | Wiceprezes Zarządu | do 11 grudnia 2012 r.; |
| • Andrzej Meder | Członek Zarządu | od 1 lutego 2012 r.; |
| • Andrzej Czechowski | Członek Zarządu | od 12 grudnia 2012 r.; |
| • Arkadiusz Śnieżko | Członek Zarządu | od 12 grudnia 2012 r.; |
| • Artur Kucharski | Członek Zarządu | od 1 lutego 2012 r. do 21 września 2012 r. |

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii | Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--|---|---------------------|--|----------------|--|
| KOPEX S.A. | Dominująca | Nie dotyczy | | | |
| KOPEX MACHINERY S.A. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| DOZUT-TAGOR Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (99,9%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX GmbH (Niemcy) | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | Spółka nie podlegała badaniu | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX Construction Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| HSW Odlewnia Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. | Zależna (94,9%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| PBSz Inwestycje Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (94,9%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Hansen Sicherheitstechnik AG (Niemcy) | Zależna (98,6%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| EL-GÓR S.A. | Zależna pośrednio (98,6%) | Pełna | PFK Industrie- und Verkehrstreuhand GmbH | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A. | Zależna pośrednio (98,8%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Hansen & Reinders CS spol.s.r.o. (Czechy) | Zależna pośrednio (78,9%) | Pełna | Brak informacji | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| Hansen Electric spol.s.r.o. (Czechy) | Stowarzyszona pośrednio (49,3%) | Praw własności | Brak danych | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX AFRICA (Pty) Ltd. (RPA) | Zależna pośrednio (98,6%) | Pełna | Brak danych | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| Hansen China Ltd. (Chiny) | Zależna pośrednio (98,6%) | Pełna | Brak danych | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| Hansen Xuzhou Electric Equipment Ltd. w likwidacji (Chiny) | Zależna pośrednio (98,6%) | Pełna | Brak danych | nd. | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX MIN AD (Serbia) | Zależna (87,8%) | Pełna | PKF d.o.o. | z objaśnieniem | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX MIN-LIV AD (Serbia) | Zależna (89,7%) | Pełna | PKF d.o.o. | z objaśnieniem | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX MIN – Usługi d.o.o. (Serbia) | Zależna pośrednio (89,7%) | Pełna | Brak danych | nd. | 31 grudnia 2012 r. |

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| | | | | | |
|---|---------------------------------|----------------|---|------------------|--------------------|
| Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX EKO Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | badanie w toku | 31 grudnia 2012 r. |
| Poland Investments 7 Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX Technology Sp. z o.o. | Zależna pośrednio (98,8%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. (Australia) | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | Forsthes Assurance & Risk | z zastrzeżeniem | 31 grudnia 2012 r. |
| PT. KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja) | Zależna (97,9%) | Pełna | Tanu brata Sutanto Fahmi &Rekan | z zastrzeżeniami | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX – SIBIR Sp. z o.o. (Rosja) | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | Jużkuzbass Audit | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX WARATAH Pty Ltd. (Australia) | Zależna pośrednio (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers | z objaśnieniem | 31 grudnia 2012 r. |
| Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o. | Zależna (100%) | Pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd (Chiny) | Stowarzyszona (50%) | Praw własności | ShineWing Certified Public Accountants Co.,Ltd. | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Nepean Longwall (Australia) | Stowarzyszona pośrednio (25,0%) | Praw własności | Brak danych | nd. | 30 czerwca 2013 r. |
| Węgliki Spiekane „Baildonit” Sp. z o.o. | Stowarzyszona (29,4%) | Praw własności | MW Rafin Sp. z o.o. Spółka komandytowa | bez zastrzeżeń | 31 grudnia 2012 r. |
| Tiefenbach Polska Sp. z o.o. | Stowarzyszona (49,0%) | Praw własności | „AUDYTOR” Tadeusz Przewoźnik Biegły Rewident | z objaśnieniem | 31 grudnia 2012 r. |
| Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o. | Stowarzyszona pośrednio (25,6%) | Praw własności | ECA Auxilim Seredyński Sp. z o.o. | z objaśnieniem | 31 grudnia 2012 r. |
| Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd. (Chiny) | Stowarzyszona (20,0%) | Praw własności | Brak danych | nd. | 31 grudnia 2012 r. |

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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, biegłego rewidenta Grupy Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 94/VI/2012 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 16 stycznia 2012 r. na podstawie paragrafu 33 ust. 1 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lutego 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 listopada do 30 listopada 2012 r.;
 - badanie końcowe od 25 lutego do 29 kwietnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

| | 31.12.2012 r. tys. zł | 31.12.2011 r.* tys. zł | Zmiana | | Struktura | |
|--|--------------------------|---------------------------|---------------|------------|----------------------|-----------------------|
| | | | tys. zł | (%) | 31.12.2012 r. (%) | 31.12.2011 r.* (%) |
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 2.333.309 | 2.337.438 | (4.129) | (0,2) | 62,5 | 62,7 |
| Aktywa obrotowe | 1.389.497 | 1.387.899 | 1.598 | 0,1 | 37,2 | 37,3 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 12.890 | 1 | 12.889 | >1.000,0 | 0,3 | - |
| Aktywa razem | 3.735.696 | 3.725.338 | 10.358 | 0,3 | 100,0 | 100,0 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | |
| Kapitał własny | 2.491.464 | 2.477.988 | 13.746 | 0,5 | 66,7 | 66,5 |
| Zobowiązania długoterminowe | 238.213 | 237.216 | 997 | 0,4 | 6,4 | 6,4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1.006.019 | 1.010.134 | (4.115) | (0,4) | 26,9 | 27,1 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 3.735.696 | 3.725.338 | 10.358 | 0,2 | 100,0 | 100,0 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

| | 2012 r. tys. zł | 2011 r.* tys. zł | Zmiana | | Struktura | |
|---|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
| | | | tys. zł | (%) | 2012 r. (%) | 2011 r.* (%) |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2.033.745 | 1.991.710 | 42.035 | 2,1 | 100,0 | 100,0 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (1.624.430) | (1.599.384) | (25.046) | 1,6 | (79,9) | (80,3) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 409.315 | 392.326 | 16.989 | 4,3 | 20,1 | 19,7 |
| Skonsolidowany zysk netto | 55.991 | 152.974 | (96.983) | (63,4) | 2,8 | 7,7 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

| | Zmiana | | | |
|---|--------------------|---------------------|------------------|---------------|
| | 2012 r. tys. zł | 2011 r.* tys. zł | tys. zł | (%) |
| Skonsolidowany zysk netto | 55.991 | 152.974 | (96.983) | (63,4) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | (11.691) | 17.956 | (29.647) | (165,1) |
| Całkowite dochody ogółem | 44.300 | 170.930 | (126.630) | 74,1 |

*Dane przekształcone, szczegóły przekształcenia zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym w p.6.4

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

| | 2012 r. | 2011 r.* |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Wskaźniki aktywności | | |
| - szybkość obrotu należności | 82 dni | 73 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 92 dni | 98 dni |
| Wskaźniki rentowności | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 3% | 8% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 10% | 9% |
| - ogólna rentowność kapitału | 2% | 6% |
| Wskaźniki zadłużenia | | |
| - stopa zadłużenia | 33% | 33% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 44 dni | 43 dni |
| | 31.12.2012 r. | 31.12.2011 r.* |
| Wskaźniki płynności | | |
| - wskaźnik płynności I | 1,4 | 1,4 |
| - wskaźnik płynności II | 1,0 | 1,0 |

**na podstawie danych przekształconych, szczegóły przekształcenia zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym w p.6.4*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 2.033.745 tys. zł i wzrosły o 2,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 504.032 tys. zł. Koszty zużycia materiałów i energii w porównaniu z poprzednim rokiem spadły o 30,0%.
- Pozostałe koszty wzrosły o 61.831 tys. zł głównie w wyniku zapłaty kary na rzecz Famur S.A. w kwocie 40.262 tys. zł. Odsetki z tego tytułu zostały ujęte w kosztach finansowych w wysokości 15.786 tys. zł.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupa wyniosły 3.735.696 tys. zł i pozostały na poziomie zbliżonym do końca roku poprzedniego. Główne pozycje aktywów stanowiły wartość firmy (1.246.888 tys. zł) oraz zapasy (409.214 tys. zł)
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki pozostały na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Stopa zadłużenia wyniosła na koniec roku badanego jak i na koniec roku ubiegłego 33%.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej z dnia 27 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 2 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2843 w dniu 9 listopada 2012 r.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez MW Rafin Sp. z o.o. Sp. k. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- k. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- l. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

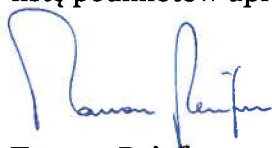
Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., w której jednostką dominującą jest KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 26 kwietnia 2013 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 29 kwietnia 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 29 kwietnia 2013 r.