

## **Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

### **Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę Kapitałową KOPEX S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia 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. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Grabowej 1, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 3.475.265 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto w kwocie 66.403 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. Członkowie Zarządu oraz 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 z późn. zm.).

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: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska  
Telefon: +48 32 604 0200, Fax: +48 32 604 0300, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia 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 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 2013 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. z 2014 r., poz. 133) 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 2014 r.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**

**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 11 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.....	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 numer NIP 634-012-68-49. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 74.333 tys. zł i składał się z 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- e. Na dzień 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Krzysztof Jędrzejewski	43.892.956	43.892.956	zwykłe	59,05
TDJ S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne)	7.433.000	7.433.000	zwykłe	9,99
Pozostali akcjonariusze	23.006.582	23.006.582	zwykłe	30,96
	<b>74.332.538</b>	<b>74.332.538</b>		<b>100,00</b>

Na dzień 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	59,05
ING OFE	5.000.000	5.000.000	zwykłe	6,73
Aviva OFE Aviva BZ WBK	6.500.000	6.500.000	zwykłe	8,74
Pozostali akcjonariusze	18.936.079	18.936.079	zwykłe	25,48
	<b>74.332.538</b>	<b>74.332.538</b>		<b>100,00</b>

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

- f. W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Grupy było:
- produkcja maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym,
  - generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych w górnictwie,
  - świadczenie specjalistycznych usług górniczych.

- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- |                      |                    |                        |
|----------------------|--------------------|------------------------|
| • Józef Wolski       | Prezes Zarządu     | od 28 czerwca 2013 r.; |
|                      | Wiceprezes Zarządu | do 28 czerwca 2013 r.; |
| • Andrzej Jagiello   | Prezes Zarządu     | do 27 maja 2013 r.;    |
| • Andrzej Meder      | Członek Zarządu;   |                        |
| • Arkadiusz Śnieżko  | Członek Zarządu;   |                        |
| • Joanna Węgrzyn     | Członek Zarządu    | od 28 czerwca 2013 r.; |
| • Andrzej Czechowski | Członek Zarządu    | do 16 maja 2013 r.     |

W dniu 3 marca 2014 r. Arkadiusz Śnieżko złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu. Natomiast w dniu 31 stycznia 2014 r. powołano Piotra Bronclę na stanowisko Członka Zarządu.

- h. 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 2013 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

i. W skład Grupy Kapitałowej Kopex S.A. na dzień 31 grudnia 2013 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	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (99,98%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2013 r.
KOPEX GmbH (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2013 r.
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w toku	31 grudnia 2013 r.
KOPEX Construction Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w toku	31 grudnia 2013 r.
HSW Odlewnia Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2013 r.
KOPEX – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Zależna (94,9%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Hansen Sicherheitstechnik AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2013 r.
KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
ELGÓR+HANSEN S.A.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w toku	31 grudnia 2013 r.
Hansen & Reinders CS spol.s.r.o. (Czechy)	Zależna pośrednio (80%)	Pełna	Brak danych	brak danych	31 grudnia 2013 r.
KOPEX AFRICA (Pty) Ltd. (RPA)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Brak danych	brak danych	31 grudnia 2013 r.
Hansen China Ltd. (Chiny)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Brak danych	brak danych	31 grudnia 2013 r.
KOPEX MIN AD (Serbia)	Zależna (93,48%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
KOPEX MIN-LIV AD (Serbia)	Zależna (89,7%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
KOPEX MIN – Usługi d.o.o. (Serbia)	Zależna pośrednio (89,7%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2013 r.
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
KOPEX EKO Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2013 r.
Poland Investments 7 Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w toku	31 grudnia 2013 r.
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. (Australia)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Australia	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PT. KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
KOPEX – SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.



**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
KOPEX WARATAH Pty Ltd. (Australia)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Australia	z objaśnieniem	31 grudnia 2013 r.
Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	w toku	31 grudnia 2013 r.
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
STA-Odlewnie Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
HS Lubań Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (92,73%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
KOPEX MACHINERY S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Hansen Electric spol.s.r.o. (Czechy)	Stowarzyszona pośrednio (49,29%)	Praw własności	Brak danych	brak danych	31 grudnia 2013 r.
Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd (Chiny)	Stowarzyszona (50%)	Praw własności	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
Węgliki Spiekane „Baildonit” Sp. z o.o.	Stowarzyszona (29,41%)	Praw własności	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
Tiefenbach Polska Sp. z o.o.	Stowarzyszona (49%)	Praw własności	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	Stowarzyszona pośrednio (25,63%)	Praw własności	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2013 r.
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd. (Chiny)	Stowarzyszona (20%)	Praw własności	Brak danych	nie dotyczy	31 grudnia 2013 r.

## **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 Tomasz 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 11 grudnia 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 18 listopada do 29 listopada 2013 r.;
  - badanie końcowe od 3 marca do 29 kwietnia 2014 r.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.*	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r.* (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	2.351.375	2.335.637	15.738	0,7	67,7	62,5
Aktywa obrotowe	1.123.889	1.389.497	(265.608)	(19,1)	32,3	37,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1	12.890	(12.889)	(100,0)	-	0,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>3.475.265</b>	<b>3.738.024</b>	<b>(262.759)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	2.516.509	2.481.513	34.996	1,4	72,4	66,3
Zobowiązania długoterminowe	122.383	248.917	(126.534)	(50,8)	3,5	6,7
Zobowiązania krótkoterminowe	836.373	1.007.594	(171.221)	(17,0)	24,1	27,0
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>3.475.265</b>	<b>3.738.024</b>	<b>(262.759)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)**

	2013 r.	2012 r.*	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r.* (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.390.944	1.682.547	(291.603)	(17,3)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.156.105)	(1.325.408)	169.303	(12,8)	(83,1)	(78,8)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>234.839</b>	<b>357.139</b>	<b>(122.300)</b>	<b>(34,2)</b>	<b>16,9</b>	<b>22,2</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>66.403</b>	<b>52.836</b>	<b>13.567</b>	<b>25,7</b>	<b>4,8</b>	<b>3,1</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)**

	2013 r.	2012 r.*	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r.* (%)
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>66.403</b>	<b>52.836</b>	<b>13.567</b>	<b>25,7</b>	<b>4,8</b>	<b>3,1</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(11.605)	(13.153)	1.548	(11,8)	(0,8)	(0,8)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>54.798</b>	<b>39.683</b>	<b>15.115</b>	<b>38,1</b>	<b>4,0</b>	<b>2,3</b>

\*Dane przekształcone, szczegóły przekształcenia zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach 7.2 i 7.4

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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:

	2013 r.	2012 r.*
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	107 dni	98 dni
- szybkość obrotu zapasów	110 dni	113 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	5%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	5%	11%
- ogólna rentowność kapitału	3%	2%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	28%	34%
- szybkość obrotu zobowiązań	54 dni	55 dni
	<b>31.12.2013 r.</b>	<b>31.12.2012 r.</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,3	1,4
- wskaźnik płynności II	1,0	1,0

\*Dane przekształcone, szczegóły przekształcenia zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach 7.2 i 7.4

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie zbadanego 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.

### **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 0,7% (2012 r.: 2,4%).

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 spadły o 17,3% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej było zużycie materiałów i energii, które w badanym okresie stanowiły 27,6% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 26,0%, co spowodowane było głównie niższą sprzedażą.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 5% i była wyższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 7,0% co wynika głównie ze zmniejszenia stanu zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług.
- Stopa zadłużenia zmalała z 34% na koniec roku ubiegłego do 28% na koniec roku bieżącego, głównie w wyniku spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

---

**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. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- 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 nie zrealizowanych 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 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 26 czerwca 2013 oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 21 sierpnia 2013.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. 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 za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

---

**IV. 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 29 kwietnia 2014 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 29 kwietnia 2014 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 2014 r.