

## **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. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Grabowej 1, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 3.521.519 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 102.733 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.

## **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 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 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, 27 kwietnia 2015 r.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**

**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 10 stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 r. wynosił 74.333 tys. zł i składał się z 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- e. Na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Krzysztof Jędrzejewski	43.586.675	43.586.675	zwykłe	58,64
TDJ S.A. (pośrednio poprzez 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
	<b>74.332.538</b>	<b>74.332.538</b>		<b>100,00</b>

- f. W badanym okresie 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;  |                      |
| • Andrzej Meder     | Członek Zarządu; |                      |
| • Joanna Węgrzyn    | Członek Zarządu; |                      |
| • Piotr Broncel     | Członek Zarządu  | od 1 lutego 2014 r.; |
| • Arkadiusz Śnieżko | Członek Zarządu  | do 3 marca 2014 r.   |

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

h. W skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2014 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	n/d	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX Construction Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
HSW Odlewnia Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 listopada 2014 r.
KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Zależna (95%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Hansen Sicherheitstechnik AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2014 r.
HANSEN+ELGÓR S.A. (dawniej: KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd. (dawniej: KOPEX AFRICA (Pty) Ltd. (RPA))	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Glass Tucker & Venter	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd. (RPA)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	brak danych	31 grudnia 2014 r.
Hansen China Ltd. (Chiny)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Beijing Hui Yun CPA Ltd	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX MIN AD (Serbia)	Zależna (93,48%)	Pełna	PKF d.o.o., Belgrad	z objaśnieniem	31 grudnia 2014 r.
KOPEX MIN-LIV AD (Serbia)	Zależna (89,74%)	Pełna	PKF d.o.o., Belgrad	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX EKO Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2014 r.
Poland Investments 7 Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2014 r.
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. (Australia)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Australia	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
PT. KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	brak danych	31 grudnia 2014 r.
KOPEX – SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	OOO „Yuzhkuzbassaudyt”	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX WARATAH Pty Ltd. (Australia)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Australia	z objaśnieniem	31 grudnia 2014 r.
Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
STA-Odlewnie Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2014 r.
HS Lubań Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	BZS Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
KOPEX MACHINERY S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.

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

i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany składu Grupy:

- Nabyto udziały w spółkach:
  - Air Reliant (Pty) Ltd;
- Objęto udziały w spółkach:
  - Taian Kopex Coal Mining Equipment Service Co.;
  - KOPEX HOLDINGS (Pty) Ltd. (RPA);
- Sprzedano udziały spółek:
  - Hansen Electric spol. s.r.o. (Czechy);
  - KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.;
  - KOPEX MIN – Usługi d.o.o. (Serbia);
  - Hansen & Reinders CS spol.s.r.o. (Czechy);
  - Kopex GmbH

j. 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 2014 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 36/VII/2013 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 17 grudnia 2013 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 26 listopada do 11 grudnia 2014 r.;
  - badanie końcowe od 26 lutego do 27 kwietnia 2015 r.



**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwale	2.374.188	2.351.375	22.813	1,0	67,4	67,7
Aktywa obrotowe	1.147.330	1.123.889	23.441	2,1	32,6	32,3
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1	1	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>3.521.519</b>	<b>3.475.265</b>	<b>46.254</b>	<b>1,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	2.617.807	2.516.509	101.298	4,0	74,4	72,4
Zobowiązania długoterminowe	92.458	122.383	(29.925)	(24,5)	2,6	3,5
Zobowiązania krótkoterminowe	811.254	836.373	(25.119)	(3,0)	23,0	24,1
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>3.521.519</b>	<b>3.475.265</b>	<b>46.254</b>	<b>1,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.433.931	1.390.944	42.987	3,1	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.155.620)	(1.156.105)	485	-	(80,6)	(83,1)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>278.311</b>	<b>234.839</b>	<b>43.472</b>	<b>18,5</b>	<b>19,4</b>	<b>16,9</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>102.733</b>	<b>66.403</b>	<b>36.330</b>	<b>54,7</b>	<b>7,2</b>	<b>4,8</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>102.733</b>	<b>66.403</b>	<b>36.330</b>	<b>54,7</b>	<b>7,2</b>	<b>4,8</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	682	(11.605)	12.287	(105,9)	-	(0,9)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>103.415</b>	<b>54.798</b>	<b>48.617</b>	<b>88,7</b>	<b>7,2</b>	<b>3,9</b>

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	89 dni	107 dni	98 dni
- szybkość obrotu zapasów	83 dni	110 dni	113 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	7%	5%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	9%	5%	11%
- ogólna rentowność kapitału	4%	3%	2%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	26%	28%	34%
- szybkość obrotu zobowiązań	49 dni	54 dni	55 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,4	1,3	1,4
- wskaźnik płynności II	1,1	1,0	1,0

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.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

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:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 3.521.519 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 46.254 tys. zł, tj. o 1,3% głównie w wyniku wzrostu udzielonych pożyczek oraz aktywów z tytułu umów o usługi budowlane.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 28% na koniec roku ubiegłego do 26% na koniec roku bieżącego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.433.931 tys. zł i wzrosły o 42.987 tys. zł, tj. o 3,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 443.454 tys. zł, co stanowiło 33,3% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia materiałów i energii w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 71.753 tys. zł, tj. o 19,3%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 7% i była wyższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

#### **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. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- 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 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 18 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 25 czerwca 2014 r.
- 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 2014 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 2014 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 27 kwietnia 2015 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 27 kwietnia 2015 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, 27 kwietnia 2015 r.