

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Grabowej 1, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., 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.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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 z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 Grupę skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Opinia

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

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę 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);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Jednostki dominującej poinformował o naruszeniu przez Grupę istotnych warunków umów kredytowych umożliwiających bankom postawienie kredytów w stan natychmiastowej wymagalności i o trwających negocjacjach z bankami w celu dalszego finansowania Grupy. Razem z innymi kwestiami opisanymi w notcie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wskazuje to na istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość, co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

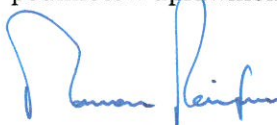
Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w 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
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 28 kwietnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. („Grupa”) jest KOPEX S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Grabowej 1.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej 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 Jednostce dominującej nadano numer NIP 634-01-26-849. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była:
- 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;
 - Michał Rogatko Członek Zarządu od 25 listopada 2015 r. do 12 stycznia 2016 r.
- h. Na dzień podpisania niniejszego raportu Członkami Zarządu Spółki byli:
- Bogusław Bobrowski Prezes Zarządu;
 - Piotr Broncel Członek Zarządu;
 - Marek Uszko Członek Zarządu;
 - Krzysztof Zawadzki Członek Zarządu.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące istotne jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy
KOPEX S.A.	Dominująca	n/d			
KOPEX MACHINERY S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z objaśnieniem	31 grudnia 2015 r.
Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX HYDRAULIKA SIŁOWA Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX Construction Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX FOUNDRY Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	30 listopada 2015 r.
KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Zależna (94,99%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z objaśnieniem	31 grudnia 2015 r.
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
Hansen Sicherheitstechnik AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
ELGÓR+HANSEN S.A.	Zależna pośrednio (80,48%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
HANSEN AND GENWEST (Pty) Ltd.	Zależna pośrednio (74,90%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Inc.,	z zastrzeżeniem	31 grudnia 2015 r.
Hansen China Ltd. (Chiny)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
KOPEX MIN AD (Serbia)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	z objaśnieniem	31 grudnia 2015 r.
KOPEX MIN-LIV AD (Serbia)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	z objaśnieniem	31 grudnia 2015 r.
ZZM – Maszyny Górnicze Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX EKO Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX – WAMAG Sp. z o.o.	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. (Australia)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Australia	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
PT. KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	z objaśnieniem	31 grudnia 2015 r.
KOPEX – SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Inny biegły rewident**	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX WARATAH Pty Ltd. (Australia)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Australia	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie w toku	31 grudnia 2015 r.

j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie 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 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 Jednostki dominującej Uchwałą nr 57/VII/2014 Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2014 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. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lutego 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 30 listopada do 11 grudnia 2015 r.;
 - badanie końcowe od 29 lutego do 28 kwietnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1.107.855	2.374.188	(1.266.333)	(53,3)	52,0	67,4
Aktywa obrotowe	1.020.937	1.147.331	(126.394)	(11,0)	48,0	32,6
Aktywa razem	2.128.792	3.521.519	(1.392.727)	(39,5)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	1.102.359	2.617.807	(1.515.448)	(57,9)	51,8	74,4
Zobowiązania długoterminowe	69.862	92.458	(22.596)	(24,4)	3,3	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	956.571	811.254	145.317	17,9	44,9	23,0
Kapitał własny i zobowiązania	2.128.792	3.521.519	(1.392.727)	(39,5)	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.064.739	1.433.931	(369.192)	(25,7)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.007.586)	(1.155.620)	148.034	(12,8)	(94,6)	(80,6)
Zysk brutto na sprzedaży	57.153	278.311	(221.158)	(79,5)	5,4	19,4
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	(1.471.379)	102.733	(1.574.112)	(1.532,2)	(138,2)	7,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	(1.471.379)	102.733	(1.574.112)	(1.532,2)	(138,2)	7,2
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(11.714)	682	(12.396)	(1.817,6)	(1,1)	-
Całkowite dochody ogółem	(1.483.093)	103.415	(1.586.508)	(1.534,1)	(139,3)	7,2

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	127 dni	89 dni	107 dni
- szybkość obrotu zapasów	89 dni	83 dni	110 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(138)%	7%	5%
- rentowność sprzedaży brutto	(120)%	9%	5%
- ogólna rentowność kapitału	(79)%	4%	3%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	48%	26%	28%
- szybkość obrotu zobowiązań	50 dni	49 dni	54 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,1	1,4	1,3
- wskaźnik płynności II	0,8	1,1	1,0

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.

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

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 2.128.792 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 1.392.727 tys. zł, tj. o 39,5%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z dokonanych odpisów aktualizujących wartość firmy oraz inne aktywa finansowe i niefinansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 1.064.739 tys. zł i spadły o 369.192 tys. zł, tj. o 25,7% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Spadek przychodów oraz dokonane odpisy aktualizujące są wynikiem przede wszystkim trudnej sytuacji górnictwa węgla kamiennego w Polsce i na świecie i bezpośrednio wynikają z ograniczania bieżącej produkcji i redukcji nakładów inwestycyjnych przez kontrahentów Grupy.
- Pogorszeniu uległ wskaźnik obrotu należności (z 89 dni w 2014 r. do 127 dni w roku badanym), co wynika głównie z wydłużenia terminów płatności należności przez głównych odbiorców Grupy, w tym przede wszystkim polskie spółki górnicze.
- Znacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 26% na koniec roku ubiegłego do 48% na koniec roku bieżącego głównie w wyniku wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów na bieżącą działalność.
- W kontekście powyższych niekorzystnych zmian w sytuacji rynkowej i finansowej Grupy, w opinii z badania zwracamy uwagę na notę 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Jednostki dominującej poinformował o naruszeniu przez Grupę istotnych warunków umów kredytowych umożliwiających bankom postawienie kredytów w stan natychmiastowej wymagalności, i o trwających negocjacjach z bankami w celu dalszego finansowania Grupy. Razem z innymi kwestiami opisanymi w notce 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wskazuje to na istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość, co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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. 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 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 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 3 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 10 czerwca 2015 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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.

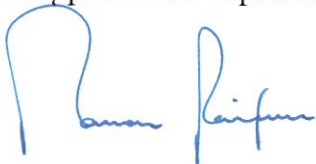
Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 28 kwietnia 2016 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 28 kwietnia 2016 r.