

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

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

### ***Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

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 sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. 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 spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

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

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

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi 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, z późn. zm.);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

#### ***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy.

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

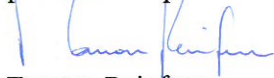
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami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

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

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

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Grupa zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w 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 2017 r.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**

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



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

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

**Niniejszy raport zawiera 12 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 2016 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 repertorium A pod numerem 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 634-01-26-849. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 74.333 tys. zł i składał się z 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 42.656 tys. zł.

- e. Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

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

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
	<b>74.332.538</b>	<b>74.332.538</b>		<b>100,00</b>

- 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.

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

---

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

g. N dzień podpisania niniejszego raportu członkami Zarządu Spółki są:

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

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

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

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 2016 r.**

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

j. W skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2016 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	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
KOPEX FOUNDRY Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 października 2016 r.
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Zależna pośrednio (95,00%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG (Niemcy)	Zależna (100%)	Pełna	Nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
ELGÓR+HANSEN S.A.	Zależna pośrednio (80,48%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (RPA)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
HANSEN and GENWEST (Pty) Ltd (RPA)	Zależna pośrednio (74,90%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Inc.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
HANSEN CHINA Ltd (Chiny)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
KOPEX MIN (Serbia)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2016 r.
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2016 r.
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna (100%)	Pełna	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
KOPEX SIBIR Sp. z o.o. (Rosja)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2016 r.
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Badanie w toku	31 grudnia 2016 r.
TALAN KOPEX COAL MINING EQUIPMENT SERVICE Co. Ltd (Chiny)	Zależna (100%)	Pełna	Inny biegły rewident	-	31 grudnia 2016 r.
AIR RELIANT (Pty) Ltd (RPA)	Zależna pośrednio (100%)	Pełna	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
KOPEX FINANCE & RESTRUCTURING Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
PBSZ1 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.

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

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 79/ VII/ 2015 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 7 grudnia 2015 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 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lutego 2012 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 1 do 30 listopada 2016 r.;
  - badanie końcowe od 1 marca do 28 kwietnia 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

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

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



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

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	470.979	1.107.855	(636.876)	(57,5)	37,2	52,0
Aktywa obrotowe	734.503	1.020.936	(286.433)	(28,1)	58,1	48,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	59.047	1	59.046	-	4,7	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>1.264.529</b>	<b>2.128.792</b>	<b>(864.263)</b>	<b>(40,6)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>						
Kapitał własny	202.428	1.102.359	(899.931)	(81,6)	16,0	51,8
Zobowiązania długoterminowe	615.522	69.862	545.660	781,1	48,6	3,3
Zobowiązania krótkoterminowe	412.917	956.571	(543.654)	(56,8)	32,7	44,9
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	33.662	-	33.662	-	2,7	-
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>1.264.529</b>	<b>2.128.792</b>	<b>(864.263)</b>	<b>(40,6)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	777.174	980.660	(203.486)	(20,7)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(785.548)	(912.965)	127.417	(14,0)	(101,1)	(93,1)
<b>Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(8.374)</b>	<b>67.695</b>	<b>(76.069)</b>	<b>(112,4)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>6,9</b>
<b>Skonsolidowana strata netto</b>	<b>(902.708)</b>	<b>(1.471.379)</b>	<b>568.671</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(116,2)</b>	<b>(150,0)</b>

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

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Skonsolidowana strata netto	(902.708)	(1.471.379)	568.671	(38,6)	(116,2)	(150,0)
Inne całkowite dochody	8.169	(11.714)	19.883	(169,7)	1,1	(1,2)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(894.539)</b>	<b>(1.483.093)</b>	<b>588.554</b>	<b>(39,7)</b>	<b>(115,1)</b>	<b>(151,2)</b>

**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:

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	149 dni	132 dni	89 dni
- szybkość obrotu zapasów	85 dni	98 dni	83 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(116)%	(150)%	7%
- rentowność sprzedaży brutto	(62)%	(136)%	9%
- ogólna rentowność kapitału	(138)%	(79)%	4%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	81%	48%	26%
- szybkość obrotu zobowiązań	47 dni	55 dni	49 dni
	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,8	1,1	1,4
- wskaźnik płynności II	1,5	0,8	1,1

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.

**Grupa Kapitałowa KOPEX S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

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

- Ogółem przychody ze sprzedaży spadły o 20,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten wynikał głównie z mniejszej ilości realizowanych kontraktów w sektorze górnictwym.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty wynagrodzeń wynoszące w badanym okresie obrotowym 241.489 tys. zł, co stanowiło 27,5% kosztów operacyjnych. Koszty wynagrodzeń w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 8,2%, co spowodowane było głównie zmniejszeniem stanu zatrudnienia.
- Spadek przychodów Grupy, wynikający między innymi z ograniczenia nakładów inwestycyjnych przez głównych kontrahentów Grupy oraz podjęte działania restrukturyzacyjne, szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności, spowodowały konieczność dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego i obrotowego.
- W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 40,6%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z poniesienia straty netto w kwocie 902.708 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 48% na koniec roku ubiegłego do 81% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 55 dni do 47 dni.
- W grudniu 2016 r. Grupa zawarła porozumienie z bankami finansującymi wydłużające terminy spłaty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek i pozyskała inwestora strategicznego, Grupę TDJ S.A. 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 2016 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. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. 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.
- e. 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.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 8 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 20 czerwca 2016 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami 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 2016 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 28 kwietnia 2017 r.

Raport powinien być odczytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 28 kwietnia 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. zawierającym opinię dotyczącą wyżej opisanego 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 Grupy  
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 28 kwietnia 2017 r.