

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KOPEX S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Grabowej 1, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, 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 Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki 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 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 Spółki 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 jednostkę 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 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 sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 Spółkę 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) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

*Objaśnienie*

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

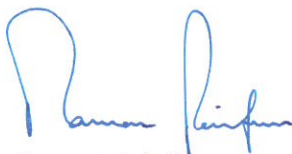
**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

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

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

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.

**KOPEX S.A.**

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



**Raport z badania 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 Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą KOPEX Spółka Akcyjna („Spółka”) są Katowice ul. Grabowa 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 Spółce nadano numer NIP 634-01-26-849, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Spółki 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. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 872.375 tys. zł.

- e. Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki 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 Spółki była:

- działalność holdingowa na rzecz Grupy Kapitałowej Kopex S.A.,
- produkcja maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym,
- generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych w górnictwie.

- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki 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.

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

---

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

- i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są spółki należące do Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz spółki powiązane przez osobę głównego akcjonariusza.
- j. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od 1 stycznia 2005 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 27 z dnia 21 kwietnia 2005 r.

- k. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 27 kwietnia 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej, jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

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

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie 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 Spółki uchwałą nr 57/VII/2014 Rady Nadzorczej z dnia 1 grudnia 2014 r. na podstawie paragrafu 33 ust.1 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki 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.

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

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

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

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	950.649	1.527.012	(576.363)	(37,7)	83,1	82,8
Aktywa obrotowe	193.674	316.810	(123.136)	(38,9)	16,9	17,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>1.144.323</b>	<b>1.843.822</b>	<b>(699.499)</b>	<b>(37,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>						
Kapitał własny	872.375	1.538.213	(665.838)	(43,3)	76,2	83,4
Zobowiązania długoterminowe	17.293	36.015	(18.722)	(52,0)	1,5	2,0
Zobowiązania krótkoterminowe	254.655	269.594	(14.939)	(5,5)	22,3	14,6
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>	<b>1.144.323</b>	<b>1.843.822</b>	<b>(699.499)</b>	<b>(37,9)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

			Zmiana		Struktura	
	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	276.486	365.027	(88.541)	(24,3)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(255.359)	(329.193)	73.834	(22,4)	(92,4)	(90,2)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>21.127</b>	<b>35.834</b>	<b>(14.707)</b>	<b>(41,0)</b>	<b>7,6</b>	<b>9,8</b>
<b>Zysk/(strat) netto</b>	<b>(637.612)</b>	<b>98.383</b>	<b>(735.995)</b>	<b>(748,1)</b>	<b>(230,6)</b>	<b>27,0</b>

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

			Zmiana		Struktura	
	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(637.612)</b>	<b>98.383</b>	<b>(735.995)</b>	<b>(748,1)</b>	<b>(230,6)</b>	<b>27,0</b>
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2.213	(6.199)	8.412	(135,7)	0,8	(1,7)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(635.399)</b>	<b>92.184</b>	<b>(727.583)</b>	<b>(789,3)</b>	<b>(229,8)</b>	<b>25,3</b>



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

---

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

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, 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	109 dni	81 dni	145 dni
- szybkość obrotu zapasów	3 dni	3 dni	4 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	(231)%	27%	20%
- rentowność sprzedaży brutto	(4)%	0%	(3)%
- ogólna rentowność kapitału	(53)%	7%	5%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	24%	17%	17%
- szybkość obrotu zobowiązań	86 dni	80 dni	111 dni
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>31.12.2013 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	0,8	1,2	1,1
- wskaźnik płynności II	0,8	1,2	1,1

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Spółki.

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

### III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji 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 - 0,5% (2014 r.: -1,0%).
- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.144.323 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 699.500 tys. zł, tj. o 37,9%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia udziałów i akcji w jednostkach zależnych o 568.020 tys. zł w wyniku dokonanych odpisów aktualizujących udziały i akcje.
- Stopa zadłużenia na koniec roku wyniosła 24% i była wyższa o 7 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego. Znaczny wzrost zadłużenia wynika przede wszystkim ze wzrostu kredytów bankowych zaciągniętych na finansowanie działalności operacyjnej grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą.
- Znacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki płynności (wskaźnik płynności I spadł z 1,2 na 31 grudnia 2014 r. do 0,8 na koniec roku badanego), głównie w wyniku dokonanych odpisów na udzielone pożyczki.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 276.486 tys. zł i spadły o 88.541 tys. zł, tj. o 24,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Ten spadek wynikał głównie z mniejszej ilości realizowanych kontraktów.
- W badanym okresie Spółka dokonała odpisu aktualizującego udziały i akcje w jednostkach powiązanych na kwotę 597.132 tys. zł oraz na udzielone pożyczki w kwocie 96.279 tys. zł.
- Spadek przychodów oraz dokonane odpisy aktualizujące są przede wszystkim związane z trudną sytuacją górnictwa węgla kamiennego w Polsce i na świecie i bezpośrednio wynikają z ograniczania bieżącej produkcji i redukowania lub odraczania nakładów inwestycyjnych przez kontrahentów Spółki.
- W kontekście powyższych niekorzystnych zmian w sytuacji rynkowej i finansowej Spółki, w opinii z badania zwracamy uwagę na notę 2 sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki poinformował o naruszeniu przez Spółkę istotnych warunków umów kredytowych umożliwiających bankom postawienie kredytów w stan natychmiastowej wymagalności i o trwających negocjacjach z bankami w celu dalszego finansowania Spółki i Grupy Kapitałowej. Razem z innymi kwestiami opisanymi w notce 2 sprawozdania finansowego, wskazuje to na istnienie istotnej niepewności, która może powodować znaczącą wątpliwość, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i 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. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 3 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 10 czerwca 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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 zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

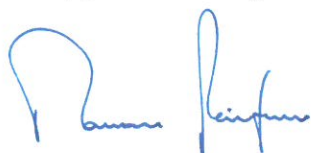
---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 27 kwietnia 2016 r.

Raport powinien być czytany 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 sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość 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.