



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA
39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA, z siedzibą w Ropczycach, przy ulicy Przemysłowej 1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfańtego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

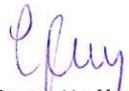
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 9 marca 2015


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" Spółka akcyjna.

Siedziba Spółki mieści się w Ropczycach, ul. Przemysłowa 1.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest między innymi produkcja materiałów ogniotrwałych - zasadowych i glinokrzemianowych, które stanowią niezbędny element wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 3 marca 1992 roku (Rep. A nr 1383/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 36048.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 8180002127 oraz numer REGON: 690026060.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 11.515 tys. zł i dzielił się na 4.605.980 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	ilość akcji	ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu
ZM Invest SA	2 360 610	51,53%
ZM „ROPCZYCE” SA (akcje własne)	25 146	0,00%
Pozostali	2 220 224	48,47%

Ponadto na kapitał własny składały się:

akcje własne	(805) tys. zł
kapitał zapasowy	102 537 tys. zł
kapitał z aktualizacji wyceny	99 631 tys. zł
pozostałe kapitały rezerwowe	7 tys. zł
straty aktuarialne	(173) tys. zł
zyski zatrzymane	17 231 tys. zł
Razem kapitał własny	229 943 tys. zł

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- Józef Siwec - Prezes Zarządu
- Marian Dartak - Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju
- Robert Duszkiewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.



2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego ZM „ROPCZYCE” SA za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr IX/2/2014 z dnia 8 maja 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 12 czerwca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Grażyny Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 16 lutego 2015 roku do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku i badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 477 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 17 kwietnia 2014 roku.

Uchwałą nr 6 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 2.978 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, a w kwocie 8.977 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 19 maja 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	264 802	65,8	234 636	63,1	196 939	56,9
Aktywa obrotowe	137 508	34,2	137 029	36,9	149 193	43,1
Aktywa razem	402 310	100,0	371 665	100,0	346 132	100,0
Kapitał własny	229 943	57,2	220 876	59,4	210 307	60,7
Zobowiązania długoterminowe	88 467	22,0	73 126	19,7	62 525	18,1
Zobowiązania krótkoterminowe	83 900	20,8	77 663	20,9	73 300	21,2
Pasywa razem	402 310	100,0	371 665	100,0	346 132	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2014-31.12.2014	% przychodów	1.01.2013-31.12.2013	% przychodów	1.01.2012-31.12.2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	212 751	100,0	214 056	100,0	245 577	100,0
Koszt własny sprzedaży	170 108	80,0	168 183	78,6	201 417	82,0
Wynik brutto ze sprzedaży	42 643	20,0	45 873	21,4	44 160	18,0
Koszty sprzedaży	13 960	6,6	17 971	8,4	21 378	8,7
Koszty ogólnego zarządu	11 429	5,4	11 252	5,2	10 417	4,3
Koszty projektów badawczych (netto)	711	0,3	810	0,4	352	0,1
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 680	1,3	2 762	1,3	3 719	1,5
Wynik na działalności finansowej	(3 749)	(1,8)	(3 125)	(1,5)	(5 996)	(2,4)
Wynik finansowy brutto	15 474	7,2	15 477	7,2	9 736	4,0
Podatek dochodowy	3 480	1,6	3 522	1,6	(976)	(0,4)
Wynik finansowy netto	11 994	5,6	11 955	5,6	10 712	4,4

Epy

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik ze sprzedaży</u>	20,0%	21,4%	18,0%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	5,6%	5,6%	4,4%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	3,0%	3,2%	3,1%
aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,6	1,8	2,0
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,0	1,1	1,4
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	95	101	98
przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	54	103	51
koszt własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	42,8%	40,6%	39,2%
aktywa ogółem			



3. Komentarz

Na 31 grudnia 2014 roku, w stosunku do 31 grudnia 2013 roku odnotowano:

- wzrost aktywów trwałych o 12,9%,
- wzrost aktywów obrotowych o 0,3%,
- wzrost kapitału własnego o 4,1%,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 21,0%
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 8,0%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, nastąpił:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 0,6%,
- wzrost kosztów działalności operacyjnej o 1,1%,
- spadek zysku ze sprzedaży o 7,0%,
- wzrost zysku netto o 0,3%.

Wskaźniki płynności w porównaniu do zeszłego roku uległy nieznacznemu pogorszeniu, lecz pozostały na poziomach uznawanych za optymalne.

W badanym okresie, w stosunku do roku 2013, cykl inkasa należności uległ skróceniu o 6 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 49 dni.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży spadł nieznacznie z 21,4% w roku poprzednim do poziomu 20,0% w roku bieżącym. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wykazuje wartość dodatnią i kształtuje się na poziomie analogicznym jak w roku poprzednim.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Impuls.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” sporządził sprawozdanie z działalności spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 9 marca 2015


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004