



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

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą są
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna
39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE SA („Grupa”), w której jednostką dominującą są Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA („jednostka dominująca” lub „Spółka”) z siedzibą w Ropczycach, ul. Przemysłowa 1, na które składa się:

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy 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 skonsolidowanego 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 jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dokumentacji, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą są
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna
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 jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ZM ROPCZYCE SA („Grupa”) są Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedziba jednostki dominującej 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.

Przedmiotem działalności jednostki zależnej jest produkcja maszyn do aplikacji wyrobów ogniotrwałych przez ich użytkowników (torkretnice i tynkownice), a także produkcja maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych oraz części eksploatacyjnych maszyn i urządzeń na potrzeby przemysłu wyrobów ogniotrwałych, hutnictwa i cementowni. Spółka świadczy ponadto usługi w zakresie bieżącego utrzymania ruchu w ZM „ROPCZYCE” SA (urządzenia mechaniczne i energetyczne, wykonawstwo form do formowania wyrobów ogniotrwałych), a także usługi o podobnym charakterze na rzecz innych podmiotów zewnętrznych.

Jednostka dominująca 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.

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
ZM Invest SA	236 0610	51,53%
ZM „ROPCZYCE” SA (akcje własne)	25 146	0,00%
Pozostali	2 220 224	48,47%

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 217.365 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- Józef Siwec - Prezes Zarządu
- Marian Darlak - 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. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziła jednostka zależna:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ZM Service	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna	31 grudnia 2014 roku

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Maślanki (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostce zależnej, w okresie od dnia 16 lutego 2015 do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

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 dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

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

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia dnia 17 kwietnia 2014 roku

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



II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości z bilansu 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	256 959	65,0	228 154	61,9	199 440	59,1
Aktywa obrotowe	138 213	35,0	140 429	38,1	138 080	40,9
Aktywa razem	395 172	100,0	368 583	100,0	337 520	100,0
						0,0
Kapitał własny	217 365	55,0	210 196	57,0	198 816	58,9
Zobowiązania długoterminowe	93 530	23,7	78 414	21,3	63 803	18,9
Zobowiązania krótkoterminowe	84 277	21,3	79 973	21,7	74 901	22,2
Pasywa razem	395 172	100,0	368 583	100,0	337 520	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	217 684	100,0	223 344	100,0	247 989	100,0
Koszt własny sprzedaży	171 993	79,0	174 204	78,0	200 738	80,9
Wynik brutto ze sprzedaży	45 691	21,0	49 140	22,0	47 251	19,1
Koszty sprzedaży	14 231	6,5	18 239	8,2	21 423	8,6
Koszty zarządu	12 662	5,8	12 544	5,6	11 759	4,8
Koszty projektów badawczych (netto)	785	0,4	810	0,4	352	0,1
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(354)	(0,2)	2 200	1,0	256	0,0
Zysk strata na działalności operacyjnej	17 659	8,1	19 747	8,8	13 973	5,6
Wynik na działalności finansowej	(4 057)	(1,9)	(3 339)	(1,5)	(6 208)	(2,5)
Wynik finansowy brutto	13 602	6,2	16 408	7,3	7 765	3,1
Podatek dochodowy	3 505	1,6	3 642	1,6	(999)	(0,4)
Wynik finansowy netto	10 097	4,6	12 766	5,7	8 764	3,5

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	21,0%	22,0%	19,1%
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	4,6%	5,7%	3,5%
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	2,6%	3,5%	2,6%
<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,6	1,8	1,8
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II	1,0	1,1	1,2
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	94	87	80
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	51	45	50
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia	45,0%	43,0%	41,1%
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> aktywa ogółem			

3. Komentarz

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

- wzrost aktywów trwałych o 12,6%,
- spadek aktywów obrotowych o 1,6%,
- wzrost kapitału własnego o 3,4%,
- wzrost zobowiązań ogółem o 12,3%.

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

- spadek przychodów ze sprzedaży o 2,5%,
- spadek kosztu własnego sprzedaży o 1,3%,
- spadek zysku brutto ze sprzedaży o 7,0%,
- spadek zysku netto o 21,0%.

Wskaźniki płynności w porównaniu do zeszłego roku nieznacznie spadły, lecz pozostały na poziomach uznawanych za optymalne.

W badanym okresie, w stosunku do ubiegłego okresu, cykl inkasa należności uległ wydłużeniu o 7 dni, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 6 dni.

Wszystkie wskaźniki rentowności nieznacznie spadły w stosunku do 2013 roku.

Wskaźnik zadłużenia Spółki zwiększył się i osiągnął poziom 45,0%.

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



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Zasady te były stosowane w sposób ciągły.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

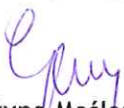
Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 9 marca 2015

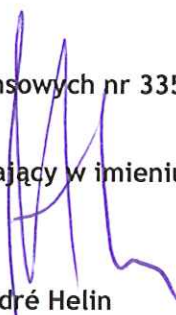
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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