



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
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15c

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 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 Warszawie, ul. Postępu 15c, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- 1) Spółka jest stroną w postępowaniu odwoławczym prowadzonym przez Dyrektora Izby Skarbowej. Przedmiotem postępowania jest zaskarżona Decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie nakładająca na Spółkę obowiązek zapłaty podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009-2010 w wysokości 9.741 tys. zł wraz z kalkulowanymi odsetkami. Spółka uzyskała zawiadomienie Dyrektora Izby Skarbowej o zakończeniu postępowania do dnia 25 marca 2016 roku.
- 2) Dnia 28 stycznia 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Spółki na Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej określającą wysokość straty podatkowej za 2008 rok w kwocie 2.289 tys. zł. Wartość deklarowanej straty przez Spółkę wynosiła 30.528 tys. zł. W wyniku orzeczenia Sądu, Spółka dokonała korekty zeznań podatkowych za lata 2011-2014 i zapłaciła zobowiązanie podatkowe wraz z odsetkami w wysokości 6.647 tys. zł dnia 4 lutego 2016 roku. W dniu 9 lutego 2016 roku Spółka złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym za lata 2011-2014 i złożyła korekty zeznań podatkowych do pierwotnych wartości.

Zarząd Spółki posiłkując się ekspertyzą niezależnego doradcy podatkowego nie zgadza się z dotychczasowymi rozstrzygnięciami organów podatkowych i sądu administracyjnego, które będą przedmiotem zaskarżenia. W związku z tym Zarząd Spółki podjął decyzję o nie utworzeniu rezerwy na zobowiązanie podatkowe w wysokości 6.647 tys. zł, które Spółka zamierza dochodzić przed Naczelnym Sądem Administracyjnym („NSA”).

W przypadku podtrzymania przez organ skarbowy i NSA niekorzystnych dla Spółki decyzji wskazane wyżej potencjalne zobowiązania podatkowe obciążą wynik finansowy Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Spółka szczegółowo opisała toczące się postępowania sądowe, administracyjne i celne w notach objaśniających 31 i 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Grupy 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, 4 marca 2016

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

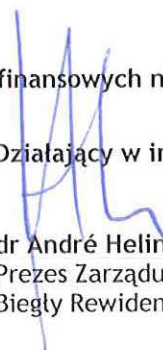
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

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 2015 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 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 Warszawie, ul. Postępu 15c.

Zmiana siedziby Spółki z Ropczyc na Warszawę nastąpiła na podstawie uchwały nr 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 10 kwietnia 2015 roku.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej jest między innymi produkcja materiałów ogniotrwałych - zasadowych i glinokrzemianowych, które stanowią niezbędny element wyłożyń pieców i urządzeń ciepłych 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 Zakładach Magnezytowych „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.

Dnia 23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie - XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000036048. Obecnie właściwym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Warszawie - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 11.515 tys. zł i dzielił się na 4.605.980 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	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%

Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 227.225 tys. zł.

Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 10 kwietnia 2015 roku, uchwałę nr 19 o umorzeniu 25.146 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii A poprzez obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 11.514.950 zł do kwoty 11.452.085 zł tj. o kwotę 62.865 zł i pokrycie ujemnej różnicy pomiędzy wartością skupionych akcji a ich wartością nominalną z kapitału zapasowego w wysokości 743 087,84 zł. Umorzenie nastąpi z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym. Do dnia zakończenia badania nie odnotowano zmiany wysokości kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Józef Siwiec - 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. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE SA na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły poniżej wyszczególnione jednostki zależne:

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 2015 roku
Ropczyce Haicheng Refractories Co. Ltd. („WFOE”)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	nie podlega konsolidacji	31 grudnia 2015 roku

W porównaniu do poprzedniego roku nastąpiło rozszerzenie Grupy o spółkę prawa chińskiego.

Zgodnie z podpisanym porozumieniem z władzami chińskimi w czwartym kwartale 2015 roku została przez nich zrealizowana część płatności za zakupione od Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE w 2008 roku udziały w spółce XR Ropczyce. Płatność ta wpłynęła na konto utworzonej przez Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE spółki pod nazwą Ropczyce Haicheng Refractories Co. Ltd. („WFOE”) z siedzibą w Haicheng w Chinach o kapitale zakładowym 800 tys. USD. Spółka objęła 100% udziałów w kapitale WFOE. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał WFOE został opłacony w 60%. Zgodnie z podpisanym porozumieniem, pozostałe płatności zostaną dokonane w I półroczu 2016 roku, w rezultacie czego kapitał spółki WFOE zostanie opłacony w całości.

Spółka WFOE nie jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok ze względu na to, że nie prowadziła w 2015 roku żadnej działalności gospodarczej. Po opłaceniu kapitału zakładowego i uzyskaniu nowej Business licence z adnotacją, że kapitał spółki jest opłacony w całości oraz uzyskaniu innych niezbędnych pozwoleń, WFOE będzie mogła rozpocząć działalność gospodarczą na rynku chińskim.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE SA za 2015 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/29/2015 z dnia 6 maja 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 18 czerwca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Grażyny Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostce zależnej, w okresie od dnia 8 lutego 2016 roku do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 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 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o. o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 10 kwietnia 2015 roku

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 6 maja 2015 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)					
	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	260 049	65,4	256 959	65,0	228 154	61,9
Aktywa obrotowe	137 803	34,6	138 213	35,0	140 429	38,1
Aktywa razem	397 852	100,0	395 172	100,0	368 583	100,0
Kapitał własny	227 225	57,1	217 365	55,0	210 196	57,0
Zobowiązania długoterminowe	89 251	22,4	93 530	23,7	78 414	21,3
Zobowiązania krótkoterminowe	81 376	20,5	84 277	21,3	79 973	21,7
Pasywa razem	397 852	100,0	395 172	100,0	368 583	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	234 299	100,0	217 684	100,0	223 344	100,0
Koszt własny sprzedaży	184 327	78,7	171 993	79,0	174 204	78,0
Wynik brutto ze sprzedaży	49 972	21,3	45 691	21,0	49 140	22,0
Koszty sprzedaży	17 057	7,3	14 231	6,5	18 239	8,2
Koszty zarządu	15 288	6,5	12 662	5,8	12 544	5,6
Koszty projektów badawczych (netto)	444	0,2	785	0,4	810	0,4
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	118	0,1	(354)	(0,2)	2 200	1,0
Zysk strata na działalności operacyjnej	17 301	7,4	17 659	8,1	19 747	8,8
Wynik na działalności finansowej	(995)	(0,4)	(4 057)	(1,9)	(3 339)	(1,5)
Wynik finansowy brutto	16 306	7,0	13 602	6,2	16 408	7,3
Podatek dochodowy	3 155	1,4	3 505	1,6	3 642	1,6
Wynik finansowy netto	13 151	5,6	10 097	4,6	12 766	5,7

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	21,3	21,0	22,0
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	5,6	4,6	5,7
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	3,3	2,6	3,5
<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,7	1,6	1,8
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II	1,0	1,0	1,1
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	98	93	87
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	50	51	45
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia	42,9	45,0	43,0
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> aktywa ogółem			

3. Komentarz

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, w porównaniu do dnia 31 grudnia 2014 roku odnotowano:

- wzrost aktywów trwałych o 1,2%,
- spadek aktywów obrotowych o 0,3%,
- wzrost kapitału własnego o 4,5%,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 4,6%
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 3,4%.

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,6%,
- wzrost kosztu własnego sprzedaży o 7,2%,
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 9,4%,
- wzrost zysku netto o 30,2%.

Wskaźniki płynności w porównaniu do zeszłego roku uległy nieznacznemu polepszeniu i pozostały na poziomach uznawanych za optymalne.

W badanym okresie, w porównaniu do okresu ubiegłego, cykl inkasa należności uległ wydłużeniu o 5 dni, zaś wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 1 dzień.

Wskaźniki rentowności sprzedaży i majątku uległy nieznacznej poprawie w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźnik zadłużenia Spółki zmniejszył się i osiągnął poziom 42,9%.

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 2015 roku.

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

4. Informacja dodatkowa

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe 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, 4 marca 2016

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

