

**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.  
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15c**

**Opinia  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej**

### **Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, a także dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. 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 badania 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 na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 2016 roku, poz. 860) oraz innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

### *Objaśnienie*

Zwracamy uwagę na informację dodatkową w nocy 45 do sprawozdania finansowego o Istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych, w której zawarto między innymi:

- 1) informację Zarządu Emitenta w zakresie nierozstrzygniętej skargi kasacyjnej przez Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) wniesionej przez Emitenta dnia 18 marca 2016 roku od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) w przedmiocie określenia wysokości straty poniesionej w 2008 roku.

Wojewódzki Sąd Administracyjny określił stratę podatkową za 2008 rok w wysokości 2.289 tys. zł. Wartość deklarowanej straty przez Spółkę wynosiła 30.528 tys. zł. W wyniku orzeczenia WSA, Spółka dokonała korekty zeznań podatkowych za lata 2011-2014 i zapłaciła podatek dochodowy wraz odsetkami w wysokości 6.647 tys. zł dnia 4 lutego 2016 roku. Dnia 9 lutego 2016 roku Emitent złożył wnioski o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym za lata 2011-2014 i dokonał korekty zeznań do pierwotnych wartości.

Zarząd Spółki posiłkując się oceną kancelarii prawnej reprezentującej Spółkę przed NSA w zakresie prawdopodobieństwa korzystnego rozstrzygnięcia sporu podjął decyzję o nie tworzeniu odpisu na należność podatkową w wysokości 6.647 tys. zł.

Skutki niekorzystnego wyroku sądowego będą miały wpływ na sytuację finansową Emitenta w kolejnych okresach.

- 2) opis sporu korporacyjnego pomiędzy Emitentem a jego znaczącym inwestorem, znajdujący wyraz w toczących się postępowaniach sądowych, którego wpływ na sprawozdanie finansowe jest trudny do ustalenia.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie toczących się sporów.

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

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 2016 roku, poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.


W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 roku poz. 1639, z późniejszymi zmianami). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 13 marca 2017

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

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.**  
**za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka akcyjna.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Postępu 15c.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest między innymi produkcja materiałów ogniotrwałych - zasadowych i glinokrzemianowych, które stanowią niezbędną 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.

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.

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

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 17.532 tys. zł i dzielił się na 7.012.634 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Na podstawie upoważnienia nadanego przez Walne Zgromadzenia uchwałą nr 3 z dnia 20 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki dokonał w 2016 roku dwukrotnie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Dnia 26 sierpnia 2016 Zarządu Spółki podjął uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 1.150 tys. zł w drodze emisji 460.137 akcji serii D o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja oferowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna jednej akcji serii D została ustalona w wysokości 21,07 zł zaś łączna wartość emisyjna wszystkich 460.137 akcji wynosiła 9.695 tys. zł. Podwyższenie to zostało opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 30 września 2016 roku. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H.

Dnia 16 listopada Zarządu Spółki podjął uchwałę nr 2 zmieniającą uchwałę nr 4 Zarządu Spółki z dnia 26 sierpnia 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 7.486 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 2.994.348 akcji serii E o wartości nominalnej 2,50 zł każda akcja oferowanych wyłącznie akcjonariuszom spółki pod firmą ZM Invest S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZM Invest. Cena emisyjna jednej akcji Serii E została ustalona w wysokości odpowiadającej średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie wyrażonych wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających dzień powzięcia uchwały oraz wynosiła 21,07 zł. W wyniku zawartych w dniach 24 i 28 listopada 2016 roku umów dotychczasowi akcjonariusze spółki ZM Invest S.A. objęli łącznie 1.946.517 akcji, których łączna wartość emisyjna wynosiła 41.013 tys. zł. W zamian za nowo wyemitowane akcje przeniesiono na Spółkę wkład niepieniężny w postaci 2.139 akcji spółki ZM Invest S.A. Podwyższenie to zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

| Akcjonariat  | Ilość akcji | Głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|--|-------------|-------------------------------|
| ZM Invest S.A.                                     | 2 406 586   | 34,4%                         |
| Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.      | 1 725 967   | 24,7%                         |
| INTERMINEX Handelsgesellschaft m.b.H               | 640 385     | 9,2%                          |
| Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. (akcje własne) | 25 146      | 0,0%                          |
| Pozostali  | 2 214 550   | 31,7%                         |

Ponadto na kapitał własny składały się:

|                               |                        |
|-------------------------------|------------------------|
| akcje własne                  | (805) tys. zł          |
| kapitał zapasowy              | 166 748 tys. zł        |
| kapitał z aktualizacji wyceny | 96 094 tys. zł         |
| straty aktuarialne            | (622) tys. zł          |
| zyski zatrzymane              | 18 688 tys. zł         |
| <b>Razem kapitał własny</b>   | <b>297 635 tys. zł</b> |

Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 10 kwietnia 2015 roku, uchwałę nr 19 o umorzeniu 25.146 sztuk 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 Sądowy.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. za 2016 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 biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr IX/47/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 30 maja 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Grażyny Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w miejscu prowadzenia działalności operacyjnej Spółki w Ropczycach przy ul. Przemysłowej 1 od dnia 30 stycznia 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku oraz 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 2016 roku, poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

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 2015 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym następującej treści:

„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.

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. W dniu 9 lutego 2016 roku Spółka złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym za lata 2011-2014 i złożyła korektę 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 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 45 jednostkowego sprawozdania finansowego.”

Postępowanie odwoławcze prowadzone przez Dyrektora Izby Skarbowej zakończyło się 4 marca 2016 roku uchyleniem w całości decyzji Dyrektora urzędu Kontroli Skarbowej, określającej wysokość zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2009 i 2010 i umorzeniem w całości postępowania.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 kwietnia 2016 roku.

Uchwałą nr 6 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 11.745 tys. zł w następujący sposób:

- 4.123 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- 7.522 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- 100 tys. zł przeznaczyć na zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 9 maja 2016 roku.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

### 1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

|                              | 31.12.2016     | % sumy bilansowej | 31.12.2015     | % sumy bilansowej | 31.12.2014     | % sumy bilansowej |
|------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Aktywa trwałe                | 305 038        | 68,0              | 266 399        | 66,3              | 264 802        | 65,8              |
| Aktywa obrotowe              | 143 867        | 32,0              | 135 252        | 33,7              | 137 508        | 34,2              |
| <b>Aktywa razem</b>          | <b>448 905</b> | <b>100,0</b>      | <b>401 651</b> | <b>100,0</b>      | <b>402 310</b> | <b>100,0</b>      |
| Kapitał własny               | 297 634        | 66,3              | 238 390        | 59,4              | 229 943        | 57,2              |
| Zobowiązania długoterminowe  | 93 991         | 20,9              | 83 630         | 20,8              | 88 467         | 22,0              |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 57 280         | 12,8              | 79 631         | 19,8              | 83 900         | 20,8              |
| <b>Pasywa razem</b>          | <b>448 905</b> | <b>100,0</b>      | <b>401 651</b> | <b>100,0</b>      | <b>402 310</b> | <b>100,0</b>      |

| Wyszczególnienie                                    | 1.01.2016-31.12.2016 | % przychodów | 1.01.2015-31.12.2015 | % przychodów | 1.01.2014-31.12.2014 | % przychodów |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                              | 243 038              | 100,0        | 231 292              | 100,0        | 212 751              | 100,0        |
| Koszt własny sprzedaży                              | 194 168              | 79,9         | 184 478              | 79,8         | 170 108              | 80,0         |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                    | <b>48 870</b>        | <b>20,1</b>  | <b>46 814</b>        | <b>20,2</b>  | <b>42 643</b>        | <b>20,0</b>  |
| Koszty sprzedaży                                    | 17 275               | 7,1          | 16 884               | 7,3          | 13 960               | 6,6          |
| Koszty ogólnego zarządu                             | 14 496               | 6,0          | 14 210               | 6,1          | 11 429               | 5,4          |
| Koszty projektów badawczych (netto)                 | 19                   | 0,0          | 405                  | 0,2          | 711                  | 0,3          |
| Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | 2 443                | 1,0          | 233                  | 0,1          | 2 680                | 1,3          |
| Wynik na działalności finansowej                    | (1 623)              | (0,7)        | (756)                | (0,3)        | (3 749)              | (1,8)        |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>                       | <b>17 900</b>        | <b>7,3</b>   | <b>14 792</b>        | <b>6,4</b>   | <b>15 474</b>        | <b>7,2</b>   |
| Podatek dochodowy                                   | 4 449                | 1,8          | 3 047                | 1,3          | 3 480                | 1,6          |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                        | <b>13 451</b>        | <b>5,5</b>   | <b>11 745</b>        | <b>5,1</b>   | <b>11 994</b>        | <b>5,6</b>   |

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                     | 2016  | 2015  | 2014  |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Wskaźniki rentowności</b>        |       |       |       |
| Rentowność sprzedaży brutto         | 20,1% | 20,2% | 20,0% |
| Rentowność sprzedaży netto          | 5,5%  | 5,1%  | 5,6%  |
| Rentowność majątku                  | 3,0%  | 2,9%  | 3,0%  |
| <b>Wskaźniki płynności</b>          |       |       |       |
| Wskaźnik płynności I                | 2,5   | 1,7   | 1,6   |
| Wskaźnik płynności II               | 1,6   | 1,0   | 1,0   |
| <b>Wskaźniki aktywności</b>         |       |       |       |
| Szybkość spłaty należności w dniach | 96    | 98    | 95    |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>         |       |       |       |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | 51    | 52    | 54    |
| Wskaźnik zadłużenia                 | 33,7% | 40,6% | 42,8% |

## 3. Komentarz

Na 31 grudnia 2016 roku, w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku odnotowano:

- wzrost aktywów trwałych o 14,5%,
- wzrost aktywów obrotowych o 6,4%,
- wzrost kapitału własnego o 24,9%,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 12,4%,
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 28,1%.

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,1%,
- wzrost kosztu własnego sprzedaży o 5,3%,
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 21,0%,
- wzrost zysku netto o 14,5%.

Wskaźniki płynności w porównaniu do zeszłego roku uległy polepszeniu. Obydwa wskaźniki pozostają na poziomach uznawanych za optymalne.

W badanym okresie, w stosunku do 2015 roku, cykl inkasa należności uległ skróceniu o 2 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 1 dzień.

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży spadł nieznacznie z 20,2% w roku poprzednim do poziomu 20,1% w roku bieżącym. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wykazuje wartość dodatnią i kształtuje się na poziomie wyższym o 0,4 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego - jego wartość wynosi 5,5%.

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 podstawowym miejscu prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę, tj. Ropczyce ul. Przemysłowa 1. 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. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 13 marca 2017

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