

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą są
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.
02-676 Warszawa, ul. Postępu 15c

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą są Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. („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 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, a także informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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 jednostki dominującej, 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 grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na informację dodatkową w nocie 44 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o istotnych postępowaniach podatkowych, administracyjnych i sądowych, w której zawarto między innymi:

- 1) informację Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej posiłkując się oceną kancelarii prawnej reprezentującej jednostkę dominującą 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 Grupy kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

- 2) opis sporu korporacyjnego pomiędzy jednostką dominującą a jej znaczącym inwestorem, znajdujący wyraz w toczących się postępowaniach sądowych, którego wpływ na skonsolidowane 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 grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

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

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art.49 ustawy o rachunkowości oraz 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy.


Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
sporządzonego przez
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

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

Siedzibą jednostki dominującej 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 niezbędny element wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach.

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.

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 2016 roku 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 S.A. 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
Razem kapitał własny	297 635 tys. zł

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Józef Siwiec - Prezes Zarządu
- Marian Dartak - Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju
- Robert Duszkiwicz - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię z paragrafem objaśniającym.

W skład Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
ZM Service Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
Haicheng Ropczyce Refractories Materials Co. Ltd. („WFOE”)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	nie podlega konsolidacji

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

W porównaniu do poprzedniego roku nastąpiło rozszerzenie Grupy. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 31 października 2016 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nabyły 100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł dających 100% udział w kapitale ZM Nieruchomości Sp. z o.o. od RKKW Business Advisory Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM 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 Jednostki dominującej 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 jednostki dominującej i w jednostce zależnej, w okresie od dnia 30 stycznia 2017 roku do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 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 2016 roku, poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

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

„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. 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.”

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 12 kwietnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 9 maja 2016 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 ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	298 295	67,2	260 049	65,4	256 959	65,0
Aktywa obrotowe	145 575	32,8	137 803	34,6	138 213	35,0
Aktywa razem	443 870	100,0	397 852	100,0	395 172	100,0
Kapitał własny	297 874	67,1	227 225	57,1	217 365	55,0
Zobowiązania długoterminowe	87 207	19,7	88 543	22,3	93 530	23,7
Zobowiązania krótkoterminowe	58 789	13,2	82 084	20,6	84 277	21,3
Pasywa razem	443 870	100,0	397 852	100,0	395 172	100,0
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	244 106	100,0	234 299	100,0	217 684	100,0
Koszt własny sprzedaży	193 408	79,2	184 327	78,7	171 993	79,0
Wynik brutto ze sprzedaży	50 698	20,8	49 972	21,3	45 691	21,0
Koszty sprzedaży	17 347	7,1	17 057	7,3	14 231	6,5
Koszty ogólnego zarządu	15 757	6,5	15 288	6,5	12 662	5,8
Koszty projektów badawczych (netto)	19	0,0	444	0,2	785	0,4
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 470	1,0	118	0,1	(354)	(0,2)
Zysk strata na działalności operacyjnej	20 045	8,2	17 301	7,4	17 659	8,1
Wynik na działalności finansowej	(1 868)	(0,8)	(995)	(0,4)	(4 057)	(1,9)
Wynik finansowy brutto	18 177	7,4	16 306	7,0	13 602	6,2
Podatek dochodowy	(6 852)	(2,8)	3 155	1,4	3 505	1,6
Wynik finansowy netto	25 029	10,2	13 151	5,6	10 097	4,6

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	20,8	21,3	21,0
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	10,3	5,6	4,6
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	5,6	3,3	2,6
<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	2,5	1,7	1,6
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II	1,5	1,0	1,0
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	97	98	93
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	50	50	51
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia	32,9	42,9	45,0
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> aktywa ogółem			

3. Komentarz

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

- wzrost aktywów trwałych o 14,7%,
- wzrost aktywów obrotowych o 5,6%,
- wzrost kapitału własnego o 31,1%,
- spadek zobowiązań długoterminowych o 1,5%
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 28,4%.

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 4,2%,
- wzrost kosztu własnego sprzedaży o 4,9%,
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 1,5%,
- wzrost zysku netto o 90,3%.

Wskaźniki płynności w porównaniu do zeszłego roku uległy poprawie.

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

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

Wskaźnik zadłużenia Grupy zmniejszył się i osiągnął poziom 32,9%.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

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.

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

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

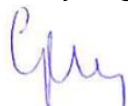
Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 13 marca 2017

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

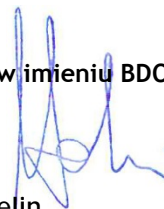
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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