



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
**Grupy Kapitałowej
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE”
Spółka Akcyjna**
**W
Ropczycach**
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości 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 w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” SA

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd 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, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Alicja Kruk
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Katowice, dnia 19 marca 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE”
Spółka Akcyjna
w
Ropczycach

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Spis treści

| | | |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.1.4. | Struktura własności jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.5. | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.5.1. | Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 3 |
| 1.1.5.2. | Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 4 |
| 1.1.6. | Kierownik jednostki dominującej | 4 |
| 1.2. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta: | 4 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania: | 4 |
| 1.3. | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 5 |
| 1.4. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 1.5. | Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją | 6 |
| 2. | Część analityczna raportu | 7 |
| 2.1. | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| 2.2. | Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 9 |
| 2.3. | Wybrane wskaźniki finansowe | 10 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 11 |
| 3.1. | Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej | 11 |
| 3.2. | Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 3.3. | Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej | 11 |
| 3.4. | Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących | 11 |
| 3.5. | Wyłączenia konsolidacyjne | 12 |
| 3.6. | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta | 12 |
| 3.7. | Informacje o istotnych naruszeniach prawa | 12 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 23.08.2001
Numer rejestru: KRS0000036048
REGON: 690026060
NIP: 8180002127

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 19.03.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 11 515 tys. zł przedstawia się następująco:

| Nazwa akcjonariusza | Ilość akcji | Ilość głosów (w %) | Wartość nominalna akcji zł '000 | Udział w kapitale zakładowym (w %) |
|---------------------------------|-------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| ZM INVEST S.A. | 2 304 298 | 50,03% | 5 760,7 | 50,03% |
| VERPOL GROUP | 349 832 | 7,59% | 874,6 | 7,59% |
| ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne) | 25 146 | 0,55% | 62,9 | 0,55% |
| Pozostali < 5% | 1 926 704 | 41,83% | 4 816,8 | 41,83% |
| | 4 605 980 | 100,0% | 11 515,0 | 100,0% |

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ZM Service Sp. z o.o., w której ZM „ROPCZYCE” SA posiadają 100% udziałów w kapitale i prawach głosu.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą (w wyniku sprzedaży akcji):

- Mostostal-Energomontaż SA – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2011 r. do 30.11.2011 r., w której ZM „ROPCZYCE” SA posiadały 93,28% udziału w kapitale i prawach głosu,

- KZMO Ropczyce Sp. z o.o. - jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2011 r. do 30.11.2011 r., w której ZM „ROPCZYCE” SA posiadały 93,28% udziału pośredniego.

Do dnia 31.01.2011 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła spółka Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA, która działała jako odrębny podmiot. W dniu 01.02.2011 r. nastąpiło połączenie spółek Mostostal-Energomontaż SA (spółka przejmująca) z ChZMO SA (spółka przejmowana).

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2011 r. nie zawiera danych finansowych spółki Mostostal-Energomontaż SA i KZMO Ropczyce Sp. z o.o., za wyjątkiem ich wyniku finansowego wypracowanego do dnia zbycia poza Grupę udziału w tych jednostkach przez Spółkę dominującą w 2011 r.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Józef Siwec – Prezes Zarządu,
- Marian Darlak – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Duszkiewicz – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Alicja Kruk
Numer w rejestrze: 10574

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 19.07.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA z dnia 21.06.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 08.03.2012 r. do 19.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z uwagami o następującej treści:

- „Sprawozdanie finansowe spółki zależnej KZMO Ropczyce Sp. z o.o. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. nie było poddane badaniu. Wpływ sprawozdania spółki na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, przed wyłączeniami, wynosi odpowiednio: 1,2% sumy bilansowej, 0,9% przychodów ze sprzedaży.
- Jednostka zależna Mostostal-Energomontaż SA odnotowała istotny spadek przychodów, spowodowany kryzysem zapoczątkowanym w roku 2009, który przełożył się na poniesione straty. Zarząd podjął intensywne działania restrukturyzacyjne w obszarze organizacyjnym i majątkowym w celu ograniczenia niekorzystnego trendu i jego zdaniem istnieje duże prawdopodobieństwo ich powodzenia. W ocenie biegłego realizacja programu naprawczego jest zaawansowana, jednakże jego ostateczny rezultat jest również uzależniony od czynników zewnętrznych, na które spółka nie ma wpływu – stąd też końcowy wynik podjętych działań jest na obecnym etapie trudny do oszacowania.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18.04.2011 r. przez Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05.05.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1308 z 08.08.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA z siedzibą w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz

z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółki podporządkowanej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

| Nazwa jednostki | Podmiot uprawniony do badania | Rodzaj opinii biegłego rewidenta | Metoda konsolidacji |
|-----------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| ZM Service Sp. z o.o. | PKF AUDYT Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń | pełna |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2011 r. nie zawiera danych finansowych spółki Mostostal-Energomontaż SA i KZMO Ropczyce Sp. z o.o., za wyjątkiem ich wyniku finansowego wypracowanego do dnia zbycia poza Grupę udziału w tych jednostkach przez Spółkę dominującą w 2011 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| AKTYWA | 31-12-2011 zł '000 | % sumy bilansowej | 31-12-2010 zł '000 | % sumy bilansowej |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| I. Aktywa trwałe długoterminowe | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 176 596 | 51,5% | 254 018 | 63,9% |
| 2. Wartość firmy | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 584 | 0,2% | 157 | 0,0% |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe | 1 935 | 0,6% | 1 526 | 0,4% |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 6. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własność | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 7. Należności długoterminowe | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 995 | 1,5% | 9 116 | 2,3% |
| 9. Pozostałe aktywa długoterminowe | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | 0,0% | - | 0,0% |
| | 184 110 | 53,7% | 264 817 | 66,6% |
| II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe | | | | |
| 1. Zapasy | 57 919 | 16,9% | 62 612 | 15,8% |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 84 153 | 24,5% | 65 050 | 16,4% |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | 20 | 0,0% | 250 | 0,1% |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 977 | 4,1% | 1 890 | 0,5% |
| 5. Inne aktywa obrotowe | 813 | 0,2% | 228 | 0,1% |
| 6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 147 | 0,6% | 2 500 | 0,6% |
| | 159 029 | 46,3% | 132 530 | 33,4% |
| III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | | - | |
| SUMA AKTYWÓW | 343 139 | 100% | 397 347 | 100% |

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

| PASYWA | 31-12-2011 zł '000 | % sumy bilansowej | 31-12-2010 zł '000 | % sumy bilansowej |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| I. Kapitał własny z udziałami mniejszości | | | | |
| 1. Kapitał zakładowy | 11 515 | 3,4% | 11 515 | 2,9% |
| 2. Akcje własne | (806) | -0,2% | (2 098) | -0,5% |
| 3. Kapitał zapasowy | 73 599 | 21,4% | 79 505 | 20,0% |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny | 98 974 | 28,8% | 126 923 | 31,9% |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe | 7 | 0,0% | 228 | 0,1% |
| 6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | - | 0,0% | (1 903) | -0,5% |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 2 366 | 0,7% | (5 482) | -1,4% |
| 8. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 181 | 1,2% | (13 727) | -3,5% |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości | 189 836 | 55,3% | 194 961 | 49,1% |
| 10. Kapitały mniejszości | - | 0,0% | 6 280 | 1,6% |
| | 189 836 | 55,3% | 201 241 | 50,6% |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| 1. Kredyty i pożyczki | 6 129 | 1,8% | 32 598 | 8,2% |
| 2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 2 079 | 0,6% | 3 878 | 1,0% |
| 3. Instrumenty pochodne | 5 133 | 1,5% | 6 552 | 1,6% |
| 4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 44 | 0,0% | 172 | 0,0% |
| 5. Rezerwa na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy długotermin | 1 459 | 0,4% | 1 573 | 0,4% |
| 6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 225 | 7,4% | 34 852 | 8,8% |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe | 3 064 | 0,9% | - | 0,0% |
| | 43 133 | 12,6% | 79 625 | 20,0% |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 40 319 | 11,8% | 47 336 | 11,9% |
| 2. Instrumenty pochodne | 2 737 | 0,8% | 4 548 | 1,1% |
| 3. Kredyty i pożyczki | 62 593 | 18,2% | 57 377 | 14,4% |
| 4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 796 | 0,2% | 912 | 0,2% |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 6 | 0,0% | - | 0,0% |
| 7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkote | 2 128 | 0,6% | 3 957 | 1,0% |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe | 1 591 | 0,5% | 2 351 | 0,6% |
| | 110 170 | 32,1% | 116 481 | 29,3% |
| IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | | | | |
| SUMA PASYWÓW | 343 139 | 100,0% | 397 347 | 100,0% |

Większość pozycji bilansowych na koniec 2011 roku zanotowała spadek w porównaniu do 2010 roku, co skutkowało zmniejszeniem sumy bilansowej na koniec badanego okresu o 54 208 tys. zł.

Na powyższe największy wpływ miało zbycie akcji jednostki zależnej Mostostal-Energomontaż SA. W listopadzie 2011 roku spółka dominująca sfinalizowała transakcję sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji w/w spółki (tj. 93,28%), za łączną kwotę 24 420 tys. zł.

Pozostałe zmiany wynikały z:

- częściowego rozliczenia aktywów na podatek odroczonej (zmniejszenie o 4 121 tys. zł),
- powstania należności za sprzedane akcje oraz większej sprzedaży (zwiększenia w pozycji należności i środków pieniężnych),
- częściowej spłaty oraz przekwalifikowania części zobowiązań z tytułu kredytów i kontraktów terminowych do pozycji krótkoterminowej,
- przyznanych dotacji POiG (zwiększenie rozliczeń międzyokresowych).

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 2011 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2010 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 287 811 | 100,0% | 265 363 | 100,0% |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 243 879 | 84,7% | 226 220 | 85,2% |
| III. Zysk brutto ze sprzedaży | 43 932 | 15,3% | 39 143 | 14,8% |
| IV. Pozostałe przychody | 777 | 0,3% | 1 277 | 0,5% |
| V. Koszty sprzedaży | 23 934 | 8,3% | 28 195 | 10,6% |
| VI. Koszty ogólnego zarządu | 14 117 | 4,9% | 18 027 | 6,8% |
| VII. Pozostałe koszty | 1 495 | 0,5% | 2 858 | 1,1% |
| VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 163 | 1,8% | (8 660) | -3,3% |
| IX. Przychody finansowe | 10 471 | 3,6% | 6 275 | 2,4% |
| X. Koszty finansowe | 7 528 | 2,6% | 4 152 | 1,6% |
| XI. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych | - | 0,0% | - | 0,0% |
| XII. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem) | 8 106 | 2,8% | (6 537) | -2,5% |
| XIII. Podatek dochodowy | 3 925 | 1,4% | 5 808 | 2,2% |
| XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 4 181 | 1,5% | (12 345) | -4,7% |
| XV. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej | - | 0,0% | (2 694) | -1,0% |
| Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej | 4 181 | 1,5% | (15 039) | -5,7% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące | - | 0,0% | (1 312) | -0,5% |
| Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 181 | 1,5% | (13 727) | -5,2% |
| Inne całkowite dochody, w tym: | (15 810) | -5,5% | 395 | 0,1% |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym: | (16 606) | -5,8% | - | 0,0% |
| - odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny: | (16 663) | -5,8% | - | 0,0% |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | (16 663) | -5,8% | - | 0,0% |
| w tym przypadające na udziały niekontrolujące | - | 0,0% | - | 0,0% |
| - odniesione na kapitał zapasowy: | 57 | 0,0% | - | 0,0% |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 57 | 0,0% | - | 0,0% |
| w tym przypadające na udziały niekontrolujące | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 796 | 0,3% | 395 | 0,1% |
| w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 796 | 0,3% | 395 | 0,1% |
| w tym przypadające na udziały niekontrolujące | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | (224) | -0,1% | (478) | -0,2% |
| w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (224) | -0,1% | (478) | -0,2% |
| w tym przypadający na udziały niekontrolujące | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Całkowity dochód za okres: | (11 405) | -4,0% | (14 166) | -5,3% |
| w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (11 405) | -4,0% | (12 854) | -4,8% |
| w tym przypadający na udziały niekontrolujące | - | 0,0% | (1 312) | -0,5% |

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

W 2011 r. grupa osiągnęła lepsze wyniki na każdym poziomie działalności, w tym:

- na działalności operacyjnej, przede wszystkim dzięki przychodom ze sprzedaży o 8% wyższym od poziomu z roku ubiegłego oraz niższym kosztom sprzedaży i ogólnego zarządu (odpowiednio o 15% i 22%),
- na działalności finansowej głównie w wyniku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Rok 2011 zamknął się zyskiem netto w kwocie 4 181 tys. zł, podczas gdy za 2010 rok grupa zanotowała stratę w wysokości 15 039 tys. zł.

W związku ze sprzedażą akcji jednostki powiązanej, w pozostałych całkowitych dochodach ujęto kwotę z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych spółek Mostostal-Energomontaż SA oraz KZMO Ropczyce Sp. z o.o. (-16 663 tys. zł) oraz różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych (796 tys. zł).

Ostatecznie całkowity dochód grupy za badany okres był ujemny i wyniósł 11 405 tys. zł.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2011 | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| 1. Rentowność sprzedaży | | | |
| <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> | 15,3% | 14,8% | 10,6% |
| przychody netto | | | |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| <u>wynik netto x 100%</u> | 2,1% | -6,6% | -8,0% |
| średni stan kapitałów własnych | | | |
| 3. Szybkość obrotu należności | | | |
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> | 69 dni | 93 dni | 99 dni |
| przychody netto | | | |
| 4. Stopa zadłużenia | | | |
| <u>zobowiązania długo- i krótkoterminowe x 100%</u> | 44,7% | 49,4% | 50,9% |
| aktywa ogółem | | | |
| 5. Wskaźnik płynności | | | |
| <u>aktywa obrotowe</u> | 1,5 | 1,2 | 1,2 |
| zobowiązania krótkoterminowe | | | |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części

odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu spółki dominującej.



Alicja Kruk
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Katowice, dnia 19 marca 2012 r.