



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

**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 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania 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 sprawozdania finansowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz 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 Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego 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. Zarząd Spółki 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 Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz 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, załączone sprawozdanie finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki 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 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 sprawozdania finansowego

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE”
Spółka Akcyjna

w
Ropczycach

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

1.1.3. Rejestracja 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

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja ceramicznych materiałów ogniotrwałych.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 19.03.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%

Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla ZM Service Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i w prawach głosu.

W dniu 01.02.2011 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych: Mostostal-Energomontaż SA z Chrzanowskimi Zakładami Materiałów Ogniotrwałych SA.

Z dniem 30.11.2011 r. w wyniku sprzedaży akcji spółki Mostostal-Energomontaż SA, Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA utraciły kontrolę nad następującymi spółkami:

- Mostostal-Energomontaż SA, w której jako jednostka dominująca Spółka posiadała 93,28% udziału w kapitale i prawach głosu,
- KZMO Ropczyce Sp. z o.o., w której udział pośredni Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA wynosił 93,28%.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

- Józef Siwiec – 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 sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 19.07.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna z dnia 21.06.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 06.02.2012 r. do 19.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18.04.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6 348 tys. zł będzie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

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” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz 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 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 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 Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację 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 sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.

2. Część analityczna raportu

2.1. 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	173 213	49,4%	168 832	52,7%
2. Wartość firmy	-	0,0%	-	0,0%
3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	584	0,2%	146	0,0%
4. Długoterminowe aktywa finansowe	4 354	1,2%	34 286	10,7%
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
6. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	-	0,0%	-	0,0%
7. Należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 762	1,4%	8 246	2,6%
9. Pozostałe aktywa długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	-	0,0%
	182 913	52,2%	211 510	66,0%
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe				
1. Zapasy	56 973	16,3%	44 284	13,8%
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 248	26,9%	59 932	18,7%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	0,0%	5	0,0%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 368	3,8%	1 230	0,4%
5. Inne aktywa obrotowe	813	0,2%	1 673	0,5%
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 120	0,6%	1 836	0,6%
	167 542	47,8%	108 960	34,0%
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-		-	
SUMA AKTYWÓW	350 455	100%	320 470	100%

ak

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna
Raport uzupełniający opinię z badania 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				
1. Kapitał zakładowy	11 515	3,3%	11 515	3,6%
2. Akcje własne	(805)	-0,2%	(805)	-0,3%
3. Kapitał zapasowy	72 960	20,8%	66 556	20,8%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	98 973	28,2%	98 806	30,8%
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0%	7	0,0%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	1,5%	5 237	1,6%
7. Zysk (strata) netto	11 491	3,3%	6 348	2,0%
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%
	199 378	56,9%	187 664	58,6%
II. Zobowiązania długoterminowe				
1. Kredyty i pożyczki	6 129	1,7%	28 548	8,9%
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	253	0,1%	296	0,1%
3. Instrumenty pochodne	5 133	1,5%	6 552	2,0%
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	44	0,0%	172	0,1%
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy długotermin	1 157	0,3%	987	0,3%
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 110	7,2%	24 910	7,8%
7. Rozliczenia międzyokresowe	3 064	0,9%	-	0,0%
	40 890	11,7%	61 465	19,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 483	11,8%	33 258	10,4%
2. Instrumenty pochodne	2 737	0,8%	4 548	1,4%
3. Kredyty i pożyczki	62 592	17,9%	28 986	9,0%
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty	-	0,0%	-	0,0%
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	0,0%	-	0,0%
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkote	1 784	0,5%	2 235	0,7%
8. Rozliczenia międzyokresowe	1 591	0,5%	2 314	0,7%
	110 187	31,4%	71 341	22,3%
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży				
SUMA PASYWÓW	350 455	100,0%	320 470	100,0%

Suma bilansowa na 31.12.2011 r. wyniosła 350 455 tys. zł i była o 9% większa od poziomu z 2010 roku, do czego przyczynił się wzrost po stronie aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych.

Aktywa trwałe zmniejszyły swój udział w sumie bilansowej z 66% do 52% za sprawą:

- zmniejszenia długoterminowych aktywów finansowych w drodze sprzedaży akcji jednostki powiązanej Mostostal-Energomontaż SA (24 357 tys. zł) i spłaty części pożyczki udzielonej tej spółce (5 639 tys. zł);
- rozliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 484 tys. zł.

W grupie aktywów obrotowych zwiększenie nastąpiło w większości pozycji, w tym głównie: zapasach (o 12 689 tys. zł), należnościach (o 34 316 tys. zł) i środkach pieniężnych (12 138 tys. zł) – w związku z realizacją większej sprzedaży oraz powstaniem należności z tytułu zbycia w/w akcji (21 978 tys. zł).

Kapitał własny wzrósł na koniec 2011 roku o 11 714 tys. zł głównie za sprawą wypracowanego w badanym roku zysku netto.

Przesunięcie zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i zawartych kontraktów terminowych z części długoterminowej do krótkoterminowej spowodowało, że udział zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów zmalał z 19% do 12%, a udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł z 22% do 31%.

Na powyższe miał również wpływ przyrost zobowiązań handlowych i pozostałych (o 8 225 tys. zł), wynikający ze zwiększonej produkcji.

ok

2.2. Rachunek zysków i strat oraz 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	229 492	100,0%	189 079	100,0%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	192 256	83,8%	155 127	82,0%
III. Zysk brutto ze sprzedaży	37 236	16,2%	33 952	18,0%
IV. Pozostałe przychody	5 731	2,5%	1 225	0,6%
V. Koszty sprzedaży	21 355	9,3%	23 701	12,5%
VI. Koszty ogólnego zarządu	10 570	4,6%	10 636	5,6%
VII. Pozostałe koszty	347	0,2%	554	0,3%
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 695	4,7%	286	0,2%
IX. Przychody finansowe	9 028	3,9%	11 207	5,9%
X. Koszty finansowe	4 325	1,9%	(242)	-0,1%
XI. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	0,0%	-	0,0%
XII. Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	15 398	6,7%	11 735	6,2%
XIII. Podatek dochodowy	3 907	1,7%	5 387	2,8%
XIV. Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 491	5,0%	6 348	3,4%
XV. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	11 491	5,0%	6 348	3,4%
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:		0,0%		0,0%
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(56)	0,0%	-	0,0%
- odniesione na kapitał zapasowy	56	0,0%	-	0,0%
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	0,0%	-	0,0%
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	0,0%	-	0,0%
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	(224)	-0,1%	(417)	-0,2%
Suma dochodów całkowitych	11 715	5,1%	6 765	3,6%

Wyższa sprzedaż w 2011 roku pozwoliła na osiągnięcie zysku brutto ze sprzedaży o 3 284 tys. zł większego niż w roku ubiegłym. Na pozostałych poziomach Spółka osiągnęła również dodatnie wyniki, w tym:

- na pozostałej działalności operacyjnej za sprawą sprzedaży ujawnionych składników majątkowych,
- na działalności finansowej głównie w wyniku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Po pomniejszeniu o podatek dochodowy Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 11 491 tys. zł, o 81% wyższy od poziomu z 2010 roku.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u>	16,2%	18,0%	19,1%
przychody netto			
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u>	5,9%	3,4%	0,6%
średni stan kapitałów własnych			
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	92 dni	97 dni	96 dni
przychody netto			
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania długo- i krótkoterminowe x 100%</u>	43,1%	41,4%	43,6%
aktywa ogółem			
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u>	1,5	1,6	1,4
zobowiązania krótkoterminowe			

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

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



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.