



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

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

**W**

**Ropczycach**

**za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.  
Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### ***Dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. z siedzibą w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 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.



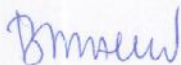
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### **Opinia**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 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 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.



Barbara Malik  
Biegły rewident nr 10458

PKF Audyt Sp. z o.o.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE  
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43  
tel. 32 253 84 98, tel./fax 32 253 66 69  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

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

ul. Orzycka 6 lok.1B  
02-695 Warszawa

Katowice, 15 marca 2013 r.



Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

Zakładów Magnezytowych  
„ROPCZYCE” S.A.  
w  
Ropczycach

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.  
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron



**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9
3.5.	Dodatkowe informacje	10
3.6.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

## **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**

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 23.08.2001 r.  
Numer rejestru: KRS 0000036048  
REGON: 690026060  
NIP: 8180002127

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja ceramicznych materiałów ogniotrwałych.

#### **1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane**

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 11 514 950,00 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.	2 360 610	51,25%	5 901,5	51,25%
VERPOL GROUP Sp. z o.o.	349 832	7,60%	874,6	7,60%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	25 146	0,55%	62,9	0,55%
Pozostali < 5%	1 870 392	40,61%	4 676,0	40,61%
	4 605 980	100,0%	11 515,0	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką zależną kapitałowo od ZM Invest S.A.;
- jest spółką dominującą dla ZM Service Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i w prawach głosu;
- nie jest spółką stowarzyszoną;
- nie jest znaczącym inwestorem.

#### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Józef Siwiec – Prezes Zarządu,
- Marian Darlak – Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i Rozwoju,
- Robert Duszkiewicz – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

W badanym okresie i do końca zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.



## **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: Barbara Malik  
Numer w rejestrze: 10458

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000019875  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII  
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 19.06.2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Nr VIII/25/2012 z dnia 27.04.2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 6.02.2013 r. do 15.03.2013 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 2011 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 17.04.2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 11 491 495,88 zł będzie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22.06.2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1359 z 02.07.2012 r.

## **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. 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 2012 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.

**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 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 niezaistnieniu 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.



**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	183 877	53,1%	173 135	49,4%
Wartości niematerialne	556	0,2%	424	0,1%
Długoterminowe aktywa finansowe	5 427	1,6%	4 354	1,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 914	1,7%	4 762	1,4%
Należności długoterminowe	1 165	0,3%	-	0,0%
	<b>196 939</b>	<b>56,9%</b>	<b>182 675</b>	<b>52,1%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	47 988	13,9%	56 614	16,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 612	25,9%	94 845	27,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	0,0%	20	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 014	2,0%	13 368	3,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 938	0,6%	813	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	2 621	0,8%	2 120	0,6%
	<b>149 193</b>	<b>43,1%</b>	<b>167 780</b>	<b>47,9%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>346 132</b>	<b>100%</b>	<b>350 455</b>	<b>100%</b>

PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	11 515	3,3%	11 515	3,3%
Akcje własne	(805)	-0,2%	(805)	-0,2%
Kapitał zapasowy	84 451	24,4%	72 960	20,8%
Pozostałe kapitały (z aktualizacji wyceny i rezerwowy)	99 197	28,7%	98 980	28,2%
Niepodzielony wynik finansowy	5 237	1,5%	5 237	1,5%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	10 712	3,1%	11 491	3,3%
	<b>210 307</b>	<b>60,8%</b>	<b>199 378</b>	<b>56,9%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	29 180	8,4%	6 129	1,7%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	536	0,2%	297	0,1%
Pochodne instrumenty finansowe	2 611	0,8%	5 133	1,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 109	0,3%	1 157	0,3%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 069	7,2%	25 110	7,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 020	1,2%	3 064	0,9%
	<b>62 525</b>	<b>18,1%</b>	<b>40 890</b>	<b>11,7%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 409	6,5%	41 483	11,8%
Pochodne instrumenty finansowe	2 994	0,9%	2 737	0,8%
Kredyty i pożyczki	45 105	13,0%	62 592	17,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 792	0,8%	1 784	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	0,0%	1 591	0,5%
	<b>73 300</b>	<b>21,2%</b>	<b>110 187</b>	<b>31,4%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>346 132</b>	<b>100,0%</b>	<b>350 455</b>	<b>100,0%</b>

Bm

**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

**2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>245 577</b>	<b>100,0%</b>	<b>229 106</b>	<b>100,0%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	245 577	100,0%	229 106	100,0%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>201 417</b>	<b>82,0%</b>	<b>186 953</b>	<b>81,6%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	201 417	82,0%	186 953	81,6%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>44 160</b>	<b>18,0%</b>	<b>42 153</b>	<b>18,4%</b>
Pozostałe przychody	8 633	3,5%	6 545	2,9%
Koszty sprzedaży	21 378	8,7%	19 493	8,5%
Koszty ogólnego zarządu	10 417	4,2%	9 731	4,2%
Koszty projektów badawczych (netto)	352	0,1%	-	-
Pozostałe koszty	4 914	2,0%	8 775	3,8%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>15 732</b>	<b>6,4%</b>	<b>10 699</b>	<b>4,7%</b>
Przychody finansowe	260	0,1%	9 006	3,9%
Koszty finansowe	6 256	2,5%	4 307	1,9%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 736</b>	<b>4,0%</b>	<b>15 398</b>	<b>6,7%</b>
Podatek dochodowy	(976)	-0,4%	(3 907)	-1,7%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 712</b>	<b>4,4%</b>	<b>11 491</b>	<b>5,0%</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zanlechanej</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10 712</b>	<b>4,4%</b>	<b>11 491</b>	<b>5,0%</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	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	(217)	-0,1%	(223)	-0,1%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>10 929</b>	<b>4,5%</b>	<b>11 714</b>	<b>5,1%</b>



## 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<b>1. Rentowność sprzedaży</b>			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	18,0%	18,4%	18,0%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	5,2%	5,9%	3,4%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	98 dni	92 dni	97 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	39,2%	43,1%	41,4%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,5	1,6

## 2.4. Interpretacja wskaźników

### 1. Rentowność sprzedaży i kapitału własnego

Wskaźniki rentowności we wszystkich analizowanych okresach przybierają wartości dodatnie.

### 2. Wskaźnik szybkości obrotu należności

Wskaźnik obrotu należności wydłużył się, lecz oscyluje na podobnym poziomie w analizowanych okresach.

### 3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia

Stopa zadłużenia obrazująca strukturę finansowania majątku zmniejszyła się i nadal znajduje się poniżej akceptowalnych granic zadłużenia, które według standardów zachodnich ustalono w przedziale od 57-67% (stosunek wszystkich zobowiązań firmy do wartości jej aktywów).

### 4. Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności obrazujący zdolność firmy do regulowania jej zobowiązań środkami obrotowymi zwiększył się w porównaniu do lat ubiegłych, granice akceptowalne przez literaturę fachową wynoszą od 1,2 do 2,0.

### **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. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te 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 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



**Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

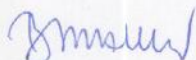
### 3.5. Dodatkowe informacje

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała należności od Grupy kapitałowej Mostostal Rzeszów S.A. (w skład której wchodzi m.in. Mostostal Rzeszów S.A. i Mostostal Energomontaż S.A.) łącznej kwocie 18 186 TPLN netto (tj. po dokonaniu odpisów aktualizujących wartość należności). Jak poinformowano w raporcie bieżącym nr 06/2013 z dnia 31.01.2013 r., Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały zakupu nieruchomości od Spółki Mostostal Energomontaż S.A. W wyniku transakcji nastąpiło częściowe rozliczenie wzajemnych rozrachunków do kwoty 12 808 TPLN. W lutym 2013 r. nastąpiło połączenie spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej Mostostal Rzeszów S.A. – Mostostal Rzeszów S.A. i Mostostal Energomontaż S.A., w wyniku którego zobowiązania wobec badanej Spółki uległy skonsolidowaniu.

Na dzień wydania opinii przeterminowane należności Spółki od ww. połączonego podmiotu i jego spółki zależnej wynosiły 2 940 TPLN netto. Spółka czyni intensywne działania, które pozwalają przypuszczać, że kwota zostanie rozliczona do końca pierwszego półrocza 2013 r.

### 3.6. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

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



Barbara Malik  
Biegły rewident nr 10458

PKF Audyt Sp. z o.o.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE  
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43  
tel. 32 253 84 98, tel./fax 32 253 66 69  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

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

ul. Orzycka 6 lok.1B  
02-695 Warszawa

Katowice, 15 marca 2013 r.