

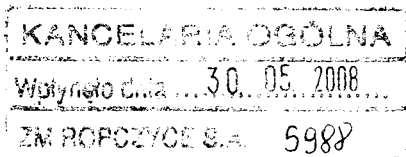


BDO Numerica Sp. z o.o.  
International Auditors & Consultants

**BDO Numerica S.A.**

Oddział Katowice  
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice  
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

ul. Rybnicka 10, 40-004 Katowice  
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01  
e-mail: biuro@bdo.pl  
www.bdo.pl



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA**  
**39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

**Opinia i raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka **Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA** z siedzibą w Ropczycach, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **291.614 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości **4.286 tys. zł**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.094 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków o kwotę **9.820 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metoda pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd spółki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.


Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

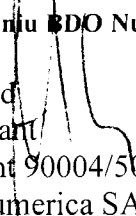
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- jest zgodne z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa w zakresie, w jakim wpływają one na treść sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Katowice, 21 maja 2008

**BDO Numerica SA**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**al. Korfantego 2**  
**40-004 Katowice**

  
**Przeprowadzający badanie**  
**Grażyna Maślanka**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 9375/7031**

  
**Działający w imieniu BDO Numerica SA**  
**dr André Helin**  
**State Authorized**  
**Public Accountant**  
**Biegły Rewident 90004/502**  
**Prezes BDO Numerica SA**



BDO Numerica Sp. z o.o.  
International Auditors & Consultants  
**BDO Numerica S.A.**  
Oddział Katowice  
al. Korfantego 2, 40-004 Katowice  
tel. (32) 359 50 00, fax: (32) 359 50 01

ul. Katowicka 2, 00-650 Warszawa  
tel. (22) 48 00 00, fax: (22) 48 00 01  
tel. (22) 48 00 02, 00 03  
e-mail: [info@bdo.pl](mailto:info@bdo.pl)  
[www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA**  
**39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku**

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.  
W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.  
W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.  
W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.  
W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.  
W Katowicach, dnia 14 lutego 2008 r.

KRS: 0000296524

Kapitał zakładowy: 3.000.000 PLN

## SPIS TREŚCI

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ</b>	<b>2</b>
<b>II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY</b>	<b>8</b>
<b>III. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	<b>12</b>
<b>IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>16</b>
<b>ZAŁĄCZNIKI</b>	<b>19</b>
<i>Załącznik nr 1</i>	<i>19</i>
<i>Załącznik nr 2</i>	<i>19</i>

## **I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ**

### **1. Dane identyfikujące podmiot dominujący**

#### **1.1 Nazwa i forma prawna**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności podmiotu dominującego jest w szczególności:

- produkcja materiałów ogniotrwałych,
- prowadzenie działalności handlowej w zakresie sprzedaży wyrobów własnej produkcji na rynku krajowym i zagranicznym, eksportu i importu surowców, towarów, maszyn, technologii i usług nie wymagających koncesji, sprzedaż surowców, maszyn, urządzeń i innych towarów produkcji krajowej i zagranicznej, pośrednictwo w obrocie towarów i usług,
- świadczenie usług w zakresie nawęglania i ulepszania cieplnego wyrobów ogniotrwałych, transportu towarowego, remontowo-budowlanych i innych związanych z przedmiotem działalności Spółki,
- prowadzenie składu celnego i świadczenie usług objętych zakresem jego działania,
- prowadzenie działalności produkcyjno-usługowo-handlowej, krajowej i zagranicznej, nie wymagającej koncesji w zakresie możliwości technologicznych, produkcyjnych i organizacyjnych Spółki,
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych, prowadzenie badań i analiz technicznych,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- czynności związane z transportem ładunków,
- świadczenie usług pośrednictwa finansowego – obrót wierzytelnościami.

#### **1.4 Podstawa działalności**

Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A. działają w oparciu o:

- statut Spółki,
- Kodeks Spółek Handlowych.

Akcje podmiotu dominującego są notowane na rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych od grudnia 1997 roku.

#### **1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym**

W dniu 24 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie - XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 36048. Wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 903.

## 1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 818-00-02-127  
REGON 690026060

## 1.7 Wysokość kapitału własnego grupy kapitałowej i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny podmiotu dominującego na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 118.920 tys. zł i dzielił się na 4.605.980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Na dzień wydania opinii akcje podmiotu dominującego były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	Udział w kapitale (%)
ZM Invest S.A.	2.054.609	44,60
BPH TFI S.A.	433.245	9,41
PKO TFI S.A.	281.382	6,11
MILLENIUM TFI SA	246.750	5,36
Pozostali akcjonariusze	1.589.994	34,52
<b>Razem:</b>	<b>4.605.980</b>	<b>100,00</b>

W okresie badanym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym podmiotu dominującego. Zmiany kapitału własnego grupy kapitałowej zaprezentowano w załącznikach nr 1 i 2 niniejszego raportu.

## 1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 2 kwietnia 2007 roku Radę Nadzorczą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA stanowili:

- Wojciech Grzybowski
- Leon Marciniec
- Roman Wenc
- Aleksandr Pylypenko
- Konstantyn Lytvynov
- Krzysztof Mazur
- Robert Rafał

W dniu 1 kwietnia 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Pan Robert Rafał złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Na jego miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 kwietnia 2007 roku powołało Pana Tomasza Bukowskiego.

Skład Rady Nadzorczej po dokonaniu powyższych zmian przedstawia się następująco:

- Wojciech Grzybowski
- Leon Marciniec
- Roman Wenc
- Konstantyn Lytvynov
- Krzysztof Mazur
- Oleksandr Pylypenko
- Tomasz Bukowski

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku skład Zarządu stanowili:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| – Józef Siwiec     | Prezes Zarządu     |
| – Marek Tymkiewicz | Wiceprezes Zarządu |
| – Marian Darlak    | Członek Zarządu    |
| – Danuta Walczyk   | Członek Zarządu    |

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej i zarządu podmiotu dominującego.

## 1.9. Prokurenci

Prokurentem podmiotu dominującego w 2007 roku był Pan Kazimierz Sondej - Dyrektor Techniczny Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA.

## 1.10. Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w podmiocie dominującym w 2007 roku wynosiło 436 osób, a w grupie kapitałowej 1.134 osoby.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA sporządzone za okres 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
  - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 291.614 tys. zł;
  - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.286 tys. zł;
  - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.094 tys. zł;
  - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków o kwotę 9.820 tys. zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz sprawozdanie zarządu podmiotu dominującego z działalności grupy kapitałowej.

Na skonsolidowane sprawozdanie składają się jednostkowe sprawozdania finansowe spółek:

- 1) Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA (ZMR) - jednostka dominująca
- 2) Mostostal Kraków Firma Handlowa SA (MKFH) - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 3) ZM Service Sp. z o.o. (ZS) - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 4) Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA (ChZMO) - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 5) Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. (MKP) - spółka pośrednio zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,



- 6) Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. (EZ) - spółka pośrednio zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 7) KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej. Sprawozdanie finansowe sporządzone w walucie funkcjonalnej (hrywny ukraińskie) i przeliczone na walutę prezentacji tak aby umożliwić ujęcie spółki działającej za granicą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje Spółki XR Ropczyce Co. Ltd. w Chinach.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą podmiotu dominującego oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 26 czerwca 2007 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Grażyna Maślanka (nr ewid. 9375/7031).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica SA oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.

Podmiot dominujący w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie za 2006 rok obejmowało okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie za 2006 rok zostało zbadane przez BDO Numerica SA. (następca prawny BDO Numerica Sp. z o.o.) w Warszawie, Oddział Katowice i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2007 roku i opublikowane Monitorze Polskim „B” nr 329 z dnia 20 grudnia 2007 roku.

### **5. Istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym.**

#### **5.1. XR Ropczyce Co., LTD.**

Spółka XR Ropczyce Co. Ltd. została wyłączona z konsolidacji począwszy od trzeciego kwartału 2007 roku. Bezpośrednimi przyczynami wyłączenia Spółki z konsolidacji są niezrealizowane przez udziałowca chińskiego postanowienia umowy joint venture w zakresie kontrybucji aktywów oraz brak danych o sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w drugim półroczu 2007 roku, co skutkuje utratą kontroli.

## **5.2. KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o.**

W 2007 roku nastąpiło włączenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniku finansowego, sytuacji majątkowej i finansowej Spółki KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o. z siedzibą we Krzywym Rogu na Ukrainie.

Dnia 12 grudnia 2006 roku uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego Spółki KZMO „ROPCZYCE” Sp. z o.o., w którym Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA posiadały 19,01%, a Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. posiadał 15%. W wyniku emisji udziałów podmiot dominujący objął dodatkowe udziały w ilości 16.837 sztuk i wzmocnił kontrolę nad Spółką do 50,20%. Ilość posiadanych udziałów ogółem w kapitale zakładowym KZMO „ROPCZYCE” wynosi 17.533 szt. a ich wartość wynosi 2.070 tys. zł (3.594 tys. hrywien ukraińskich).

Udziały w podwyższonym kapitale Spółki KZMO „ROPCZYCE” zostały również objęte przez Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. W nowej emisji Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. objął 8.148 udziałów i w efekcie posiada 24,9% kapitału zakładowego Spółki. Nowe udziały zostały pokryte aportem.

Na 1 stycznia 2007 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” posiadała w 63% kontrolę nad KZMO „ROPCZYCE” poprzez udziały w kapitale i ilość głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W ciągu 2007 roku poprzez zwiększenie przez ZM „Ropczyce” SA kontroli nad Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. nastąpił również wzrost udziału w kapitale zakładowym KZMO „Ropczyce” do poziomu 67,4%.

## **5.3. Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.**

N przestrzeni 2007 roku w Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. następowały zmiany właścicielskie, które skutkowały zmianą poziomu i rodzaju kontroli sprawowaną przez ZM „ROPCZYCE” SA.

Dnia 17 kwietnia 2007 roku ZM „ROPCZYCE” SA nabyły od Mostostal Kraków Firma Handlowa SA, spółki zależnej, 2507 udziałów w Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. co spowodowało zmianę kontroli z pośredniej na bezpośrednią i jej umocnienie z 51,32% do 56,95% w kapitale zakładowym spółki zależnej..

Dnia 27 czerwca 2007 roku nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. dokonanego na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 7 z dnia 18 kwietnia 2007 o 232 tys. zł. Nowe udziały w ilości 464 szt. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców mniejszościowych, co wpłynęło na wzrost udziału z 43,05% do 48,5% w kapitale zakładowym.

Dnia 23 października 2007 roku ZM „ROPCZYCE” SA nabyły od udziałowców mniejszościowych 858 udziałów w Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji podmiot dominujący uzyskał kontrolę 69,14% kapitału zakładowego spółki MKP.

#### 5.4. Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.

W 2007 roku w ślad za wzmocnieniem kontroli w Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. nastąpiło wzmocnienie pośredniej kontroli w Energomontażu-Zachód Sp. z o.o. z 41,66% na 1 stycznia 2007 roku do 56,13% na 31 grudnia 2007 roku kapitału zakładowego EZ.

#### 6. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian zakresu jednostek objętych konsolidacją na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok.

Jednostka	KZMO	XR Ropczyce Co. Ltd.
Rodzaj zmiany	włączenie do konsolidacji – objęcie kontroli (tys. zł)	wylączenie z konsolidacji- utrata kontroli (tys. zł)
Wartość firmy	1.314	-
Wynik bieżący	(994)	8.091
Suma bilansowa	8.313	-
Przychody	5.522	-
Kapitał mniejszości	181	-

## II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY

### 1. Jednostka dominująca

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA  
39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Suma bilansowa	184.656 tys. zł
Wynik finansowy - strata netto	(17.714) tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i przychody finansowe	181.891 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2007 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica SA w Warszawie, Oddział w Katowicach.

### 2. Jednostki zależne

#### 2.1. Mostostal Kraków Firma Handlowa SA

30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA	90,09%
Cena nabycia	3.579 tys. zł

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności prowadzenie handlu materiałami hutniczymi.

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 73 osoby.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Suma bilansowa	80.233 tys. zł
Zysk netto	2.389 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i przychody finansowe	202.383 tys. zł

Rodzaj opinii o zbadanym sprawozdania finansowego za 2007 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica SA w Warszawie, Oddział w Katowicach.

#### 2.2. ZM Service Sp. z o.o.

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	100,00%
Cena nabycia	318 tys. zł

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności świadczenie usług remontowych i modernizacyjnych w zakresie urządzeń do produkcji wyrobów ogniotrwałych.

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 144 osoby.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Suma bilansowa	5.522 tys. zł
Zysk netto	291 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	14.710 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2007 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica SA w Warszawie, Oddział w Katowicach.

### **2.3. Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA**

32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	50,25%
Cena nabycia	2.152 tys. zł

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności produkcja krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych.

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 139 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Suma bilansowa	18.489 tys. zł
Zysk netto	1.072 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	31.595 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2007 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica SA w Warszawie, Oddział w Katowicach.

### **2.4. Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.**

40-725 Katowice, ul. Książęca 29a

Udział bezpośredni Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	69,14 %
Cena nabycia	1.256 tys. zł

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności produkcja konstrukcji stalowych.

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 198 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Suma bilansowa	26.568 tys. zł
Zysk netto	5.537 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów i produktów	55.931 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2007 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica SA w Warszawie, Oddział w Katowicach.

## **2.5 Energomontaż-Zachód Sp. z o. o**

Wrocław, ul. Raclawicka 15-17

Udział pośredni Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	56,13%
Cena nabycia	1.339 tys. zł

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności montaż, dostawa, naprawa i konserwacja specjalistycznych urządzeń głównie przemysłu energetycznego, drzewnego, spożywczego, hutniczego i stoczniowego.

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 105 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Suma bilansowa	9.643 tys. zł
Zysk netto	264 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	23.454 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za 2007 roku podległo przeglądowi dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez BDO Numerica SA w Warszawie, Oddział w Katowicach.

Spółka Energomontaż Zachód Sp. z o.o. jest pośrednio powiązana z Zakładami Magnezytowymi „ROPCZYCE” S.A. (podmiot dominujący wyższego szczebla).

Podmiotem dominującym niższego szczebla Spółki Energomontaż-Zachód Sp. z o.o., który posiada 81,18% udziałów w kapitale zakładowym jest Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o., spółka zależna od ZM „ROPCZYCE” SA.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” ujmują sprawozdanie finansowe Energomontażu-Zachód Sp. z o.o. w wysokości posiadanego pośrednio udziału w kapitale zakładowym Spółki.

## **2.6. KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o.**

Krzywy Róg (Ukraina), ul. Telewizyjna 3 „ż”

Udział bezpośredni Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA	50,20%
Cena nabycia	2.074 tys. zł
Udział bezpośredni Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.	24,90%
Cena nabycia	1.027 tys. zł

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkcji ZM „Ropczyce” SA.

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 39 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Suma bilansowa	8.313 tys. zł
Strata netto	(994) tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów, pozostałe przychody i przychody finansowe	5.522 tys. zł

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Pani Natalia Mikołajewna Komliewa – przedsiębiorca indywidualny, z siedzibą w Krzywym Rogu, kod identyfikacyjny 2481800344.

Spółka KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o. jest bezpośrednio i pośrednio powiązana z Zakładami Magnezytowymi „ROPCZYCE” SA.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” ujmują sprawozdanie finansowe KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o. w wysokości posiadanego bezpośrednio i pośrednio udziału w kapitale zakładowym Spółki, tj. w 67,42%.

### III. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

#### 1. Bilans

	(w tys. zł)					
<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.07</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.06</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.05</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>84 208</b>	<b>28,9</b>	<b>75 506</b>	<b>32,4</b>	<b>71 911</b>	<b>32,5</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	73 231	25,1	63 438	27,2	62 912	28,4
Wartości niematerialne i prawne	1 996	0,7	1 658	0,7	483	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	53	0,0	4 729	2,0	4 944	2,2
Należności długoterminowe	819	0,3	1 619	0,7	1 893	0,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 109	2,8	4 062	1,8	1 679	0,8
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>207 406</b>	<b>71,1</b>	<b>157 795</b>	<b>67,6</b>	<b>149 271</b>	<b>67,5</b>
Zapasy	96 614	33,1	72 156	30,9	69 878	31,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 444	34,1	75 394	32,3	61 172	27,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	797	0,3	442	0,2	209	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 954	3,4	7 037	3,0	15 006	6,8
Inne aktywa obrotowe	138	0,0	1 429	0,6	1 574	0,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459	0,2	1 337	0,6	1 432	0,7
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>291 614</b>	<b>100,0</b>	<b>233 301</b>	<b>100,0</b>	<b>221 182</b>	<b>100</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>151 648</b>	<b>52,0</b>	<b>138 554</b>	<b>59,3</b>	<b>144 598</b>	<b>65,4</b>
Kapitał zakładowy	11 515	3,9	11 515	4,9	11 515	5,2
Udziały własne	(635)	(0,2)	-	-	-	-
Kapitał nieopłacony	-	-	(14 380)	(6,2)	-	-
Kapitał zapasowy	131 989	45,3	111 712	48,0	105 627	47,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	228	0,1	228	(0,1)	228	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia/kapitał z aktualizacji wyceny	(179)	(0,1)	(1685)	(0,7)	-	-
Wynik z lat ubiegłych	(603)	(0,2)	9 765	4,1	9 714	4,4
Wynik netto roku bieżącego	(4 286)	(1,5)	9 910	4,2	7 184	3,2
<b>Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>138 029</b>	<b>47,3</b>	<b>127 065</b>	<b>54,4</b>	<b>134 268</b>	<b>60,6</b>
<b>Kapitały mniejszościowe</b>	<b>13 619</b>	<b>4,7</b>	<b>11 489</b>	<b>4,9</b>	<b>10 330</b>	<b>4,8</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 881</b>	<b>4,7</b>	<b>6 672</b>	<b>2,9</b>	<b>3 478</b>	<b>1,6</b>
Kredyty i pożyczki	9 075	3,1	2 787	1,2	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	245	0,1	178	0,1	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 842	0,9	2 072	0,9	2 066	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 719	0,6	1 635	0,7	1 412	0,7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>126 085</b>	<b>43,3</b>	<b>88 075</b>	<b>37,7</b>	<b>73 106</b>	<b>33,0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 108	21,0	44 144	18,9	37 559	16,9
Instrumenty pochodne	1 803 59					
Kredyty i pożyczki	694	0,7	40 053	17,2	32 052	14,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	85	0,0	66	0,0	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 210	1,0	3 470	1,5	3 348	1,6
Rozliczenia międzyokresowe	185	0,0	342	0,1	147	0
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>291 614</b>	<b>100,0</b>	<b>233 301</b>	<b>100,0</b>	<b>221 182</b>	<b>100</b>



W 2007 roku majątek grupy wzrósł o 25% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku podczas gdy w 2006 roku przyrost wynosił 5,5%. Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie w kierunku wzrostu udziału majątku obrotowego.

Zmianie uległa struktura finansowania majątku grupy. W 2007 roku ponownie spadł udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki, a wzrósł udział kapitału obcego, zarówno długo jak i krótkoterminowego. Jednak majątek trwały grupy finansowany jest w całości kapitałem własnym.

W 2007 roku zadłużenie grupy z tytułu zaciągniętych kredytów krótkoterminowych wzrosło w stosunku do ubiegłego roku o 49%, a zobowiązania handlowe o 38%. Jednocześnie wzrosły należności handlowe o 32% i zapasy o 34% w porównaniu do 2006 roku.

Tak ukształtowane relacje wpłynęły na wzrost kapitału pracującego grupy z 69.720 tys. zł w 2006 roku do 81.321 tys. zł w 2007 roku.

## 2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)				
	2007 rok	2006 rok	Dynamika 2007/2006	2005 rok	Dynamika 2006/2005
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	464 537	341 732	135,9	315 205	108,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	394 700	297 297	132,7	274 719	108,2
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>69 837</b>	<b>44 435</b>	<b>157,1</b>	<b>40 486</b>	<b>109,8</b>
Pozostałe przychody	801	9 747	8,2	212	4 597,6
Koszty sprzedaży	23 555	19 585	120,2	14 723	133,0
Koszty ogólnego zarządu	22 652	20 328	111,4	18 971	107,2
Pozostałe koszty	2 376	516	460,4	301	171,4
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>22 055</b>	<b>13 753</b>	<b>160,3</b>	<b>6 703</b>	<b>205,2</b>
Przychody finansowe	4 604	4 371	105,3	9 915	44,1
Koszty finansowe	27 001	4 308	626,7	6 504	66,2
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(342)</b>	<b>13 816</b>	<b>9,7</b>	<b>10 114</b>	<b>136,6</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	760	2 454	30,9	1 812	135,4
Zysk (strata) mniejszości	3 184	1 452	219,2	1 118	129,9
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(4 286)</b>	<b>9 910</b>	<b>(43,2)</b>	<b>7 184</b>	<b>137,9</b>

Przychody ze sprzedaży w 2007 roku wzrosły w porównaniu do 2006 roku o 35,9%, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 32,7% co wpłynęło na wzrost zysku ze sprzedaży o 57,1%. Marża brutto sprzedaży wzrosła o 2 punkty procentowe w stosunku do ubiegłego roku i wynosi 15%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowały zarówno spółki zależne jak i podmiot dominujący. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. uzyskały przychód o 33,5% wyższy w porównaniu do 2006 roku, co w wartości nominalnej daje wzrost o 44,4 mln zł.

W spółkach zależnych największy wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku odnotowano w: ChZMO SA o 105,6% (16,2 mln zł), w MKP Sp. z o.o. o 94,9% (27,2 mln zł) i w MKFH o 15,0% (26,4 mln zł). Łącznie przychody ze sprzedaży uzyskane przez jednostki podporządkowane stanowią 61% przychodów grupy kapitałowej przed wyłączeniami.

Przyrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych w porównaniu do ubiegłego roku był dużo niższy niż przychodów i w efekcie grupa uzyskała zysk na działalności operacyjnej wyższy o 60,3% w porównaniu do 2006 roku.

W 2006 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych, w wyniku aportu know how do spółki joint venture XR Ropczyce w Chinach. W 2007 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA dokonały odpisu aktualizującego wartość inwestycji we wspólnym przedsięwzięciu w kwocie 20.730 tys. zł w wyniku utraty kontroli nad wspólnym przedsięwzięciem XR Ropczyce Co. Ltd.

Udział mniejszości w wyniku finansowym i obowiązkowe obciążenia z tytułu podatku dochodowego pogłębiły stratę brutto i grupa kapitałowa osiągnęła stratę netto w wysokości 4.286 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Węzłowe wskaźniki wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność grupy kapitałowej i jej wynik, rentowność oraz sytuację majątkową i finansową przedstawiają się następująco:

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Suma bilansowa (tys. zł)		291 614	233 301	221 182
Wynik finansowy netto (tys. zł)		(4 286)	9 910	7 184
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / suma aktywów	(1,47)	4,25	3,25
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / kapitał własny (bez zysku)	(3,01)	8,46	5,65
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	(0,92)	2,90	2,28
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,0	13,00	12,84
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średni stan należności krótkoterminowych x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	69	73	65
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	49	50	50
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	78	87	94
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	1,8	1,7	1,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	0,6	0,5	0,6
Wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,7	1,9	2,1
Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,9	1,0	1,1
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania długotermin. + zobowiązania krótk.) / kapitały własne	0,9	0,7	0,6
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,8	0,9	0,9
Wartość księgowa 1 akcji (w zł)	aktywa netto / ilość akcji	30,0	27,6	29,2
Zysk/strata netto na 1 akcję (w zł)	wynik finansowy / ilość akcji	(0,9)	2,2	1,6

W 2007 roku wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2006. Spadek rentowności jest efektem uzyskania przez grupę skonsolidowanej straty netto.

Wskaźnik płynności I zmniejszył się do poziomu 1,7 z 1,9 w roku poprzednim, przy zalecanej wartości w przedziale 1,2-2. Wskaźnik płynności II spadł z poziomu 1,0 do 0,9. Wskaźniki płynności kształtują się powyżej optymalnych wartości i nie wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności skrócił się do 69 dni z poziomu 73 dni w roku poprzednim. Cykl spłaty zobowiązań zmniejszył się o 1 dzień i wynosi 49 dni. Rotacja zapasami zmniejszyła się z 87 dni w 2006 roku do 78 dni w 2007 roku.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, że należności krótkoterminowe wystarczają na spłatę 80% kwoty zobowiązań krótkoterminowych.

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności grupy kapitałowej dotychczasowym zakresie.

## **IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **1.1. Główne zasady konsolidacji sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, ustalenie wartości przychodów i kosztów oraz poszczególnych składników majątkowych**

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

Zasady rachunkowości stosowane w grupie kapitałowej uwzględniają charakter prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

Wartość posiadanych akcji i udziałów przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych została wyłączona z kapitału własnego jednostek zależnych.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych ustalono prawidłowo, proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji/udziałów.

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji oraz zysków i strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

### **1.2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Podmiot dominujący sporządził dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej opracowane dla potrzeb konsolidacji z uwzględnieniem transakcji dokonanych w ramach grupy,
- korekty konsolidacyjne zawierające wszelkie korekty i wyłączenia w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
- dane zawierające wartość księgową akcji/udziałów.

## **2. Istotne informacje zaistniałe po dniu bilansowym nie mające wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Dnia 8 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. z siedzibą w Krakowie jako spółki przejmującej z następującymi spółkami przejmowanymi:

- Energomontaż - Zachód Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Przejęcie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt.1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, w zamian za akcje nowej emisji, które Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. przyznał udziałowcom spółek przejmowanych. W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podniosło kapitał zakładowy spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. z kwoty 3.330,0 tys. zł do kwoty 7.667,3 tys. zł, tj. o kwotę 4.337,3 tys. zł, poprzez emisję 43.373 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,1 tys. zł każda. Akcje serii D spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. uprawniać będą do udziału w zysku spółki przejmującej począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku, czyli do wypłaty z zysku za rok 2007. W wyniku przeprowadzonej fuzji udział ZMR w kapitale zakładowym połączonego podmiotu wynosi 77,49%.

Dnia 21 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA podjęło uchwałę o rozpoczęciu z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień bilansowy skupiono 10.412 sztuk akcji a do dnia wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 98.655 sztuk, co stanowi 2,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Średnia jednostkowa cena nabytej akcji wynosi 41,46 zł.

Uchwała upoważnia zarząd podmiotu dominującego do skupu akcji własnych do kwoty 30.000 tys. zł nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku.

### **3. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe i objaśnienia**

Podmiot dominujący sporządził informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w kwocie 13.094 tys. zł.

### **5. Sprawozdanie z skonsolidowanych przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią i przedstawia prawidłowo informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu roku, w podziale na działalność operacyjną inwestycyjną i finansową.

### **6. Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej**

Zgodnie wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209, poz. 1744), Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZM Ropczyce S.A. w 2007 roku.


Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

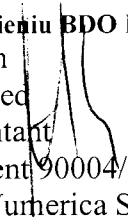
## 7. Oświadczenie kierownictwa podmiotu dominującego

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

Katowice, 21 maja 2008

**BDO Numerica SA**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
**Nr ewidencyjny 523**  
**Oddział Katowice**  
**al. Korfantego 2**  
**40-004 Katowice**

  
**Przeprowadzający badanie**  
**Grażyna Maślanka**  
**Biegły Rewident**  
**nr ewid. 9375/7031**

  
**Działający w imieniu BDO Numerica SA**  
**dr André Helin**  
**State Authorized**  
**Public Accountant**  
**Biegły Rewident 90004/502**  
**Prezes BDO Numerica SA**

## ZALĄCZNIKI

### Załącznik nr 1

<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego na dzień 1.01.2007 roku</b>	<b>127 065</b>
<b>Wyniki finansowe spółek za okres od 1.01.2007 roku do 31.12.2007 roku</b>	
ZM Ropczyce S.A.	(17 714)
ZM Service Sp. z o.o.	291
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	2 390
CHZMO w Chrzanowie S.A.	1 072
Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o.	1 540
Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	264
KZMO Sp. z o.o.	(994)
<b>Razem</b>	<b>(9 154)</b>
<b>Korekty konsolidacyjne wpływające na wynik finansowy grupy</b>	
udział mniejszości w wyniku finansowym grupy kapitałowej	(3 184)
odpis ujemnej wartości firmy	136
przychody finansowe z tytułu wzmocnienia kontroli	215
koszty finansowe z tytułu utraty kontroli	(89)
wylączenie z konsolidacji Spółki XR Ropczyce CO., LTD.	8 091
korekta niezrealizowanej marży	(1 226)
korekta amortyzacji środków trwałych	186
korekta zrealizowanej marży z 2006 roku	79
korekta z tytułu odwrócenia wyceny bilansowej dokonanej w jednostkowym SF pozycji podlegających wylączeniu	660
<b>Razem</b>	<b>4 868</b>
<b>Wynik finansowy po korektach</b>	<b>(4 286)</b>
<b>Korekty kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>	
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(174)
wylączenie z konsolidacji nieopłaconego kapitału w spółce XR Ropczyce CO., LTD	14 380
wylączenie z konsolidacji kapitału z tytułu różnic kursowych z przeliczenia sprawozdania finansowego XR Ropczyce CO., LTD na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 683
nabycie udziałów własnych przez podmiot dominujący	(635)
zmiana kapitału z aktualizacji wyceny w Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o.	(3)
<b>Razem</b>	<b>15 251</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>138 029</b>

### Załącznik nr 2

<b>Udziały mniejszości na dzień 1.01.2007 roku</b>	<b>11 489</b>
udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku grupy	3 184
kapitały mniejszości w spółce KZMO Sp. z o.o.	592
zmniejszenie kapitału w związku ze wzmocnieniem kontroli przez podmiot dominujący w Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o.	(1 639)
zmniejszenie kapitału w związku ze wzmocnieniem kontroli przez podmiot dominujący w Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	(119)
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego w walucie obcej	(120)
objęcie udziałów w nowej emisji Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o.	232
<b>Udziały mniejszości na dzień 31.12.2007 roku</b>	<b>13 619</b>