



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

**Grupy kapitałowej
Zakłady Magnezytowe „Ropczyce”
Spółka Akcyjna
w Ropczycach**

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01 – 747 Warszawa
tel. +48 (022) 560 76 50
fax. +48 (022) 560 76 63
audit@pkfaudyt.com.pl
www.pkfaudyt.com.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Grupy kapitałowej Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Przeprowadziłam badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ropczycach, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **17 838 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące całkowitą stratę w wysokości **9 411 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **442 917 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8 982 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 380 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiada kierownik jednostki dominującej.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowałam i przeprowadziłam w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

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

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

Moim zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zwracam uwagę na następujące kwestie:

- Sprawozdanie finansowe spółki zależnej KZMO Ropczyce Sp. z o.o. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. nie było poddane badaniu. Wpływ sprawozdania spółki na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, przed wyłączeniami, wynosi odpowiednio: 1,7% sumy bilansowej, 0,1% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Na dzień 31.12.2009 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą przede wszystkim Jednostki dominującej (13 254 tys. zł). Z przedstawionego przez Zarząd budżetu na 2010 rok i lata następne wynika, że Jednostka wygeneruje wystarczające zyski podatkowe dla rozliczenia tych aktywów. Z uwagi na niestabilną sytuację zewnętrzną, trudno jednak jednoznacznie ocenić realność wykonania założonych planów.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Alicja Kruk

Imię i nazwisko

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

PKF Audyt Sp. z o.o.
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
Biuro w Rzeszowie
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. +48 17 852 17 54, fax +48 17 850 12 75
NIP 725-10-13-699; REGON 471072925

Katowice, dnia 19 marca 2010 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

**Grupy kapitałowej
Zakłady Magnezytowe „Ropczyce”
Spółka Akcyjna
w Ropczycach**

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	17
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	17
II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	17
III.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	20
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ.....	20
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM.....	21
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	21
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	21
F.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	21

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest spółka Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ropczycach powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1383/92 z 03.03.1992 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu Spółki miała miejsce 21.06.2006 r. aktem notarialnym Rep. A nr 1664/2006.

W dniu 23 sierpnia 2001 roku Spółka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000036048.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1.

Akcje Spółki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 19.03.2010 r. wynosi 17,30 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	11 515 tys. zł,
- pozostałe kapitały własne Grupy, w tym:	194 477 tys. zł,
- kapitał zapasowy	85 555 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny	126 445 tys. zł,
- pozostałe kapitały rezerwowe	228 tys. zł,
- akcje własne	-828 tys. zł,
- różnice kursowe	-2 298 tys. zł,
- strata z lat ubiegłych	3 213 tys. zł,
- strata netto	-17 838 tys. zł,
- kapitały mniejszościowe	11 546 tys. zł.

W jednostce dominującej występuje następująca struktura własności według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
ZM Invest SA	2 284 298	2 284 298	5 710 745,00	49,59%
Verpol Group Sp. z o.o.	349 832	349 832	874 580,00	7,59%
ZM Ropczyce SA	25 146	25 146	62 865,00	0,55%
Pozostali	1 946 704	1 946 704	4 866 760,00	42,27%
RAZEM	4 605 980	4 605 980	11 514 950,00	100,00%

Zarząd Spółki w dniu 13.07.2009 r. dokonał nabycia pakietu 848 196 szt. akcji Spółki Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA z siedzibą w Chrzanowie od Verpol Group Sp. z o.o., co stanowi 48,01% kapitału zakładowego tej spółki, w zamian za akcje własne Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA zakupione w drodze „buy backu” w ilości 349 832 szt., co stanowi 7,59% kapitału zakładowego. Celem ww. transakcji jest realizacja restrukturyzacji organizacyjnej w ChZMO i włączenie tej spółki do struktury organizacyjnej ZM Ropczyce SA w formie oddziału produkcyjnego. Ostatecznie liczba posiadanych akcji własnych Spółki ZM „Ropczyce” SA na dzień bilansowy wynosi 25 146 szt., co daje 0,55% w kapitale zakładowym.

- Jednostka dominująca:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Ropczycach **NIP**

- **690026060**

- **2320Z**

- **69Z0018D1**

- **818-00-02-127**

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Spółka ZM Ropczyce SA jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
ZM Service Sp. z o.o.	100%	100%
Mostostal Energomontaż SA	77,49%	77,49%
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA	98,25%	98,25%
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	88,35%	88,35%

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

Jednostka dominująca Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna

- produkcja ceramicznych materiałów ogniotrwałych.

Jednostki podporządkowane wchodzące do konsolidacji:

ZM Service Sp. z o.o.

- produkcja maszyn dla metalurgii;
- naprawa i konserwacja maszyn i urządzeń elektrycznych.

Mostostal Energomontaż SA

- sprzedaż hurtowa i przetwórstwo metali;
- dystrybucja wyrobów hutniczych;
- produkcja konstrukcji stalowych i maszyn;
- montaż konstrukcji stalowych.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA

- produkcja materiałów i wyrobów ogniotrwałych;
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych;
- produkcja wyrobów ceramicznych pozostałych.

KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

- produkcja formowanych ciśnieniowo, bimetalicznych odlewów aluminiowych;
- handel materiałami ogniotrwałymi.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Józef Siwiec	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Tymkiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Marian Darlak	Wiceprezes Zarządu ds. jakości i rozwoju

W dniu 09.01.2009 r. Spółka przyjęła rezygnację złożoną przez Danutę Walczyk z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZM Ropczyce SA.

- Głównym księgowym jednostki dominującej jest Maria Oboz-Lew.
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 1 050 osób.

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część ogólna

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2009 roku:

- które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2009 r.	Wynik netto za okres 01.01.-31.12.2009 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA	320 757 tys. zł	1 125 tys. zł	PKF Audyt Sp. z o.o. - opinia bez zastrzeżeń	Pełna
ZM Service Sp. z o.o.	14 856 tys. zł	973 tys. zł	PKF Audyt Sp. z o.o. - opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Mostostal Energomontaż SA	122 580 tys. zł	-12 397 tys. zł	PKF Audyt Sp. z o.o. - opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA	34 529 tys. zł	317 tys. zł	PKF Audyt Sp. z o.o. - opinia bez zastrzeżeń	pełna

- które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2009 r.	Wynik netto za okres 01.01.-31.12.2009 r.	Metoda konsolidacji
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	8 523 tys. zł	-2 354 tys. zł	pełna

Wpływ sprawozdania finansowego spółki zależnej KZMO Ropczyce Sp. z o.o. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, przed wyłączeniami, wynosi odpowiednio: 1,7% sumy bilansowej, 0,1% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	320 757 tys. zł	1 125 tys. zł
Podmioty zależne	180 489 tys. zł	-15 406 tys. zł
RAZEM	501 246 tys. zł	-14 281 tys. zł
Korekty konsolidacyjne	-58 329 tys. zł	-3 557 tys. zł
Suma sprawozdania skonsolidowanego	442 917 tys. zł	-17 838 tys. zł

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009 r. nie zawiera zmian zakresu jednostek objętych konsolidacją w stosunku do roku poprzedniego.
- Począwszy od 1 stycznia 2005 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultanst Sp. z o.o. (aktualna nazwa BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA w dniu 26.06.2009 r.
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2 482 z dnia 08.12.2009 r.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr VII/16/2009 Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” Spółka Akcyjna w Ropczycach z dnia 22.05.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 25.05.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Alicja Kruk, kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10574.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 10.03.2010 r. do 19.03.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 19.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w tys. zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	84 208	264 261	277 286	28,9%	52,5%	62,6%	4,9%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	73 231	241 787	260 071	25,1%	48,0%	58,7%	7,6%
II.	Wartość firmy	1 747	1 747	433	0,6%	0,3%	0,1%	-75,2%
III.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	249	273	146	0,1%	0,1%	0,0%	-46,4%
IV.	Długoterminowe inwestycje – wartości niematerialne i prawne		593			0,1%		-100,0%
V.	Długoterminowe aktywa finansowe	53	26	1 526	0,0%	0,0%	0,3%	5769,6%
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
VII.	Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności							
VIII.	Należności długoterminowe	819	769	404	0,3%	0,2%	0,1%	-47,4%
IX.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 109	19 066	14 706	2,8%	3,8%	3,3%	-22,9%
X.	Pozostałe aktywa długoterminowe							
B.	AKTYWA OBROTOWE	207 406	239 215	165 631	71,1%	47,5%	37,4%	-30,8%
I.	Zapasy	96 614	127 316	70 266	33,1%	25,3%	15,9%	-44,8%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 444	106 428	87 318	34,1%	21,1%	19,7%	-18,0%
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	797	1 899	590	0,3%	0,4%	0,1%	-68,9%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 954	1 983	5 501	3,4%	0,4%	1,2%	177,4%
V.	Inne aktywa obrotowe	138	92	151	0,0%	0,0%	0,0%	64,1%
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459	1 497	1 805	0,2%	0,3%	0,4%	20,5%
C.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY							
	AKTYWA RAZEM	291 614	503 476	442 917	100,0%	100,0%	100,0%	-12,0%

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	151 648	226 520	217 538	52,0%	45,0%	49,1%	-4,0%
A.I.	Kapitał własny bez udziałów mniejszości	138 029	204 023	205 992	47,3%	40,5%	46,5%	1,0%
I.	Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515	3,9%	2,3%	2,6%	0,0%
II.	Kapitał zapasowy	131 989	120 702	85 555	45,3%	24,0%	19,3%	-29,1%
III.	Kapitał nieopłacony							
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	116 666	126 445	0,0%	23,2%	28,5%	8,4%
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	228	228	228	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
VI.	Akcje własne	-635	-12 039	-828	-0,2%	-2,4%	-0,2%	-93,1%
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-179	-1 164	-2 298	-0,1%	-0,2%	-0,5%	97,4%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-603	7 475	3 213	-0,2%	1,5%	0,7%	-57,0%
IX.	Zysk (strata) netto	-4 286	-39 360	-17 838	-1,5%	-7,8%	-4,0%	-54,7%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego							
A.II.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	13 619	22 497	11 546	4,7%	4,5%	2,6%	-48,7%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	13 881	58 789	79 252	4,8%	11,7%	17,9%	34,8%
I.	Kredyty i pożyczki	9 075	23 990	37 711	3,1%	4,8%	8,5%	57,2%
II.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	245	269	4 876	0,1%	0,1%	1,1%	1712,6%
III.	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 842	1 950	1 625	1,0%	0,4%	0,4%	-16,7%
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 719	32 580	35 040	0,6%	6,5%	7,9%	7,6%
V.	Rozliczenia międzyokresowe							
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	126 085	218 167	146 127	43,2%	43,3%	33,0%	-33,0%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 108	77 052	46 073	21,0%	15,3%	10,4%	-40,2%
II.	Instrumenty pochodne	1 803	40 159	27 374	0,6%	8,0%	6,2%	-31,8%
III.	Kredyty i pożyczki	59 694	93 877	69 038	20,5%	18,6%	15,6%	-26,5%
IV.	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
V.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	85	85	1 016	0,0%	0,0%	0,2%	1095,2%
VI.	Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego							
VII.	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 210	6 985	2 606	1,1%	1,4%	0,6%	-62,7%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	185	9	20	0,1%	0,0%	0,0%	117,1%
D.	ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY							
	PASYWA RAZEM	291 614	503 476	442 917	100,0%	100,0%	100,0%	-12,0%

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura			Zmiana
		01.01. - 31.12. 2007 r.	01.01. - 31.12. 2008 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2009 r. (OB)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	464 537	434 066	314 007	98,8%	96,8%	98,0%	-27,7%
B.	Koszt własny sprzedaży	394 700	376 147	280 831	83,9%	75,9%	83,2%	-25,3%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	69 837	57 919	33 176	-1629,4%	-147,2%	-186,0%	-42,7%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	801	5 757	1 160	0,2%	1,3%	0,4%	-79,8%
II.	Koszty sprzedaży	23 555	23 924	21 190	5,0%	4,8%	6,3%	-11,4%
III.	Koszty ogólnego zarządu	22 652	25 686	18 173	4,8%	5,2%	5,4%	-29,2%
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	2 376	4 779	2 759	0,5%	1,0%	0,8%	-42,3%
V.	Koszty restrukturyzacji							
VI.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych							
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 055	9 287	-7 786	-514,6%	-23,6%	43,6%	-183,8%
I.	Zysk (strata) na inwestycjach							
II.	Przychody finansowe	4 604	8 475	5 299	1,0%	1,9%	1,7%	-37,5%
III.	Koszty finansowe	27 001	65 260	14 480	5,7%	13,2%	4,3%	-77,8%
IV.	Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych							
E.	Zysk (strata) brutto	-342	-47 498	-16 967	8,0%	120,7%	95,1%	-64,3%
I.	Podatek dochodowy	760	-8 063	3 930	-17,7%	20,5%	-22,0%	-148,7%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 102	-39 435	-20 897	25,7%	100,2%	117,1%	-47,0%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	x
H.	Zysk (strata) mniejszości	3 184	-75	-3 059	-74,3%	0,2%	17,1%	3978,9%
I.	Zysk (strata) netto	-4 286	-39 360	-17 838	100,0%	100,0%	100,0%	-54,7%
J.	Pozostałe całkowite dochody	0	115 681	8 645	0,0%	151,6%	-94,0%	-92,5%
K.	Suma całkowitych dochodów	-4 286	76 321	-9 193	100,0%	100,0%	100,0%	-112,0%

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

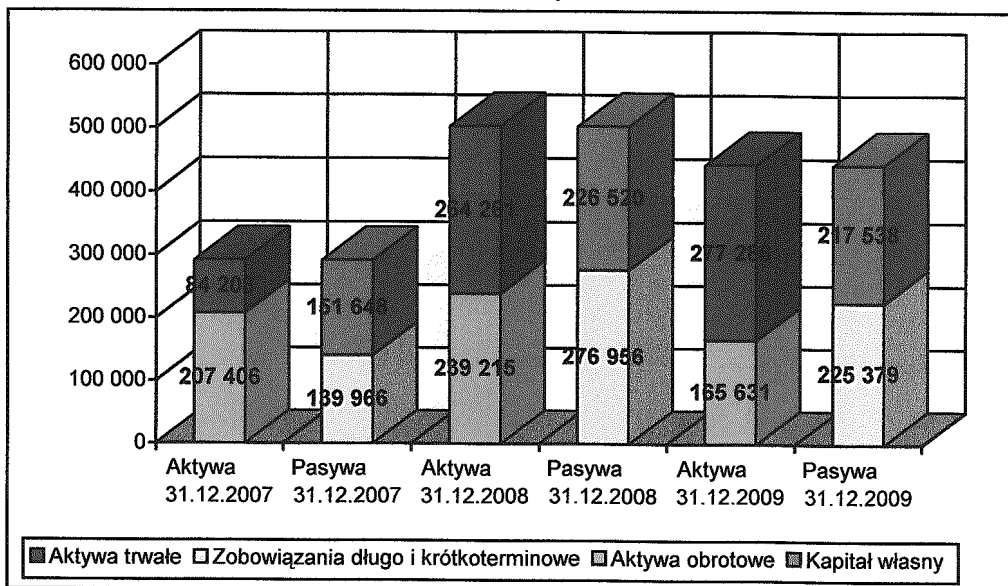
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	291 614	503 476	442 917
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-4 286	-39 360	-17 838
Przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	tys. zł.	464 537	434 066	314 007
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	165 529	285 309	296 790
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	40,6	110,5	167,4
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	108,3	81,8	96,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	180,1	85,7	78,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	196,6	108,0	107,0
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,7	1,1	1,2
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,9	0,5	0,7
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania		0,08	0,01	0,04
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-1,5	-9,9	-3,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-2,8	-20,8	-8,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	15,0	13,3	10,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	48,0	55,0	50,9
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		6,3	2,8	1,3
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,2	1,9	1,6
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	89	109	128
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowe*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	78	87	113
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	57	67	80

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Suma bilansowa na koniec badanego okresu zmalała w porównaniu do 2008 roku o 12%, głównie za sprawą zmniejszenia po stronie aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych.

W strukturze aktywów zmiany polegały na zwiększeniu udziału majątku trwałego (z 52,5% do 62,6%), który ze względu na przewagę produkcyjnego charakteru działalności Grupy dominuje w jej bilansie. Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 58,7% majątku Grupy zanotowały 7,6% zwiększenie (tj. 18 284 tys. zł), głównie w grupie budynków i budowli oraz gruntów. Wynika to z aktualizacji wyceny nieruchomości w spółce Mostostal-Energomontaż S.A.

W związku z otrzymaniem dotacji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka przez ZMR SA rozpoczęto realizację zadań określonych umową dotacji. Będą one kontynuowane w kolejnych latach obrotowych, a ich zakończenie przewidziane jest na 2014 r. Umowa przewiduje dofinansowanie w kwocie ok. 5,5 mln zł, tj. na 50% ogółu kosztów kwalifikowanych.

Przyrost nastąpił również w pozycji długoterminowych aktywów trwałych w wyniku zakupu udziałów Podkarpackiego Banku Spółdzielczego. Istotny spadek (o 22,9%) w majątku trwałym zanotowały natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na co największy wpływ miało rozliczenie transakcji terminowych.

Udział majątku obrotowego w aktywach Grupy zmalał z 47,5% do 37,4%, przede wszystkim na skutek:

- spadku należności handlowych i pozostałych (o 19 110 tys. zł) w związku z niższą sprzedażą w 2009 roku,
- zmniejszenia wartości zapasów na koniec badanego okresu (o 57 050 tys. zł), co wynikało głównie z wykorzystywania przez Grupę zasobów zakupionych w poprzednim roku obrotowym.

Wśród należności krótkoterminowych nadal dominują rozrachunki handlowe, z czego niespełna 20% pochodzi od jednostki nadrzędnej ZM Invest SA. Mimo wydłużenia okresu wpływu należności na koniec 2009 roku stan środków pieniężnych był wyższy o 3 518 tys. zł od poziomu z roku 2008.

Na majątku Grupy ustanowione są zabezpieczenia szczegółowo wymienione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Po stronie pasywów istotne zmiany zaszły w grupie kapitału własnego. Stan posiadanych akcji własnych zmniejszył się o 11 211 tys. zł, co nastąpiło na skutek nabycia akcji Spółki Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA od Verpol Group Sp. z o.o., w zamian za akcje własne Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA zakupione w drodze „buy backu”. Kapitał zapasowy zmalał o 35 147 tys. zł, w wyniku pokrycia straty z lat ubiegłych. Natomiast aktualizacja wartości aktywów trwałych w spółce Mostostal-Energomontaż S.A. wpłynęła na przyrost kapitału z aktualizacji wyceny, który wzrósł o 9 779 tys. zł w stosunku do 2008 r. Rok 2009 Grupa zamknęła stratą z całokształtu działalności w wysokości 17 838 tys. zł, o 21 522 tys. zł niższą od roku ubiegłego.

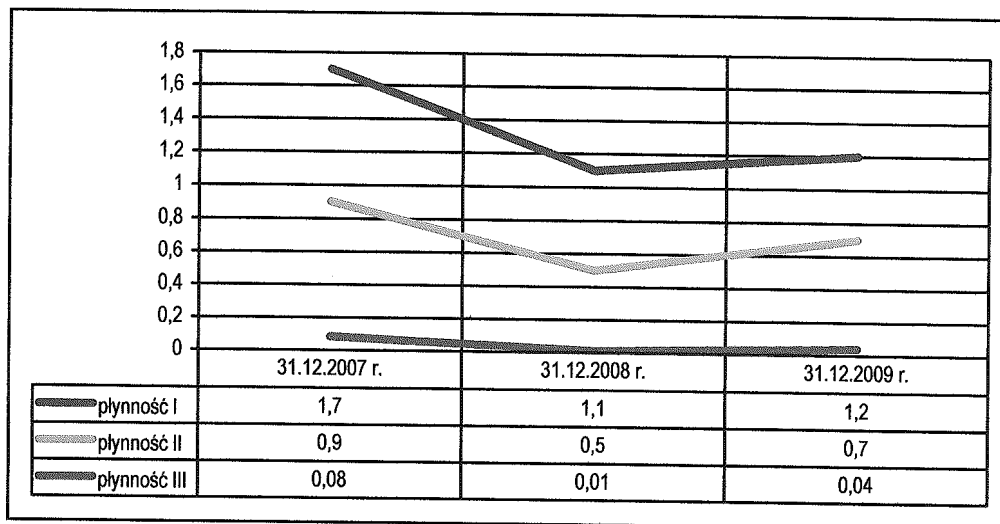
Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Zobowiązania długoterminowe wykazały wzrost o 34,8%, głównie za sprawą: pozyskania długoterminowego kredytu przez ZMR SA, zaciągnięcia nowych zobowiązań leasingowych oraz zwiększenia rezerwy na podatek odroczony (zwłaszcza z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej).

Zmiany w grupie zobowiązań krótkoterminowych spowodowały zmniejszenie ich udziału w pasywach z 43,3% do 33%, na co największy wpływ miały:

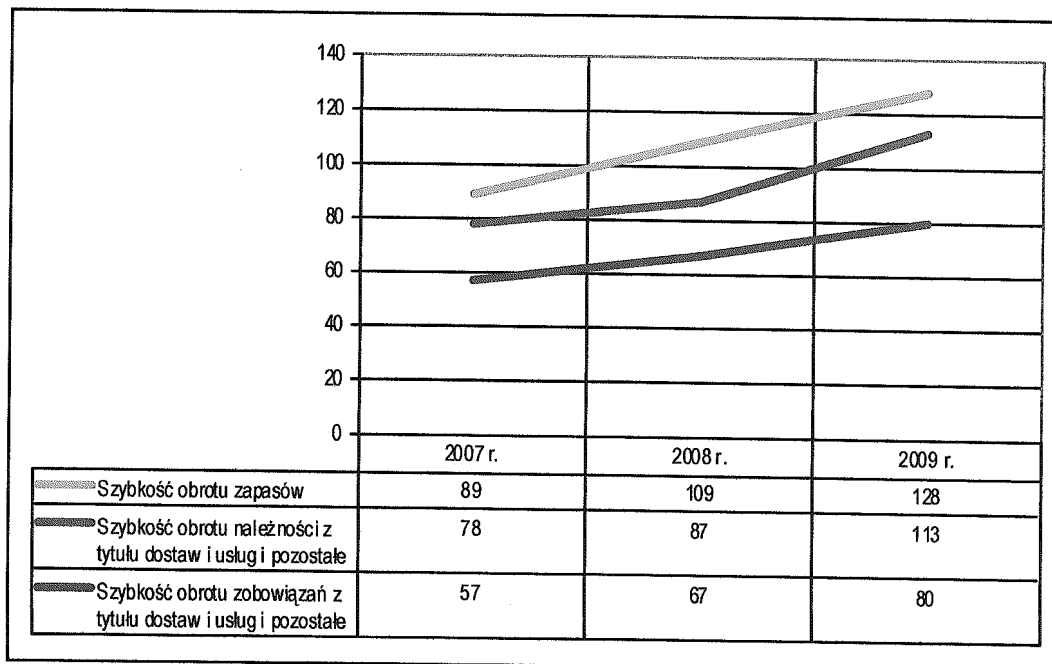
- obniżenie rozrachunków handlowych o 31 312 tys. zł z powodu zmniejszonych zakupów wywołanych pogorszeniem sprzedaży,
- zmniejszenie zobowiązań kredytowych o 24 839 tys. zł z uwagi na ich bieżącą spłatę,
- zrealizowanie umów w zakresie instrumentów pochodnych oraz umorzeniem części z nich (łącznie spadek o 12 785 tys. zł),
- zmniejszenie rezerw na zobowiązania o 4 379 tys. zł w wyniku ich rozliczenia.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Zwiększenie stanu środków pieniężnych na koniec badanego roku w połączeniu ze spadkiem zobowiązań krótkoterminowych skutkowało niewielką poprawą w obszarze płynności finansowej. Zasoby gotówki zgromadzone na dzień bilansowy pokrywają 4% bieżących zobowiązań.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



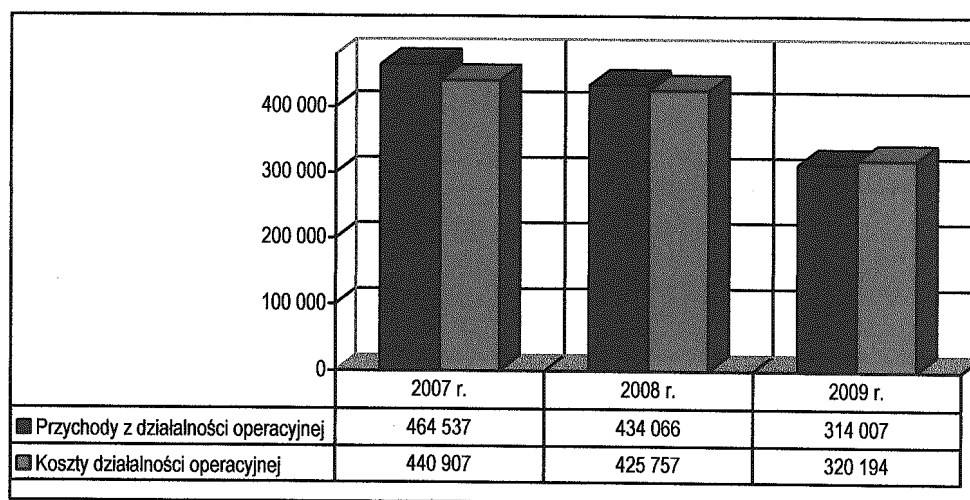
Wszystkie prezentowane wskaźniki rotacji na przestrzeni ostatnich trzech lat wykazują tendencję wzrostową. Mimo zmniejszenia stanu zapasów na koniec badanego roku, okres ich zalegania wydłużył się średnio o 19 dni w porównaniu do poziomu z 2008 roku.

Grupa inkasuje swoje należności handlowe średnio po 113 dniach i w porównaniu do ubiegłego roku jest to okres dłuższy o 26 dni, podczas gdy zobowiązania wobec kontrahentów reguluje średnio po 80 dniach (cykl wydłużył się o 13 dni w odniesieniu do roku 2008).

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Wartości w tys. zł.



Kryzys na rynku ogólnoswiatowym odbił się również niekorzystnie na wynikach Grupy ZM „Ropczyce” SA. Przychody ze sprzedaży spadły o 27,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Wśród nich dominują przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych (54%) oraz towarów i materiałów (31%). Większość z nich tj. 77% wygenerowano na rynku krajowym.

Mimo wprowadzenia działań restrukturyzacyjnych i oszczędnościowych nie udało się takiej samej dynamiki zachować w kosztach, które zmniejszyły się o 25%. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i zarządu strata na tym poziomie wyniosła 6 187 tys. zł.

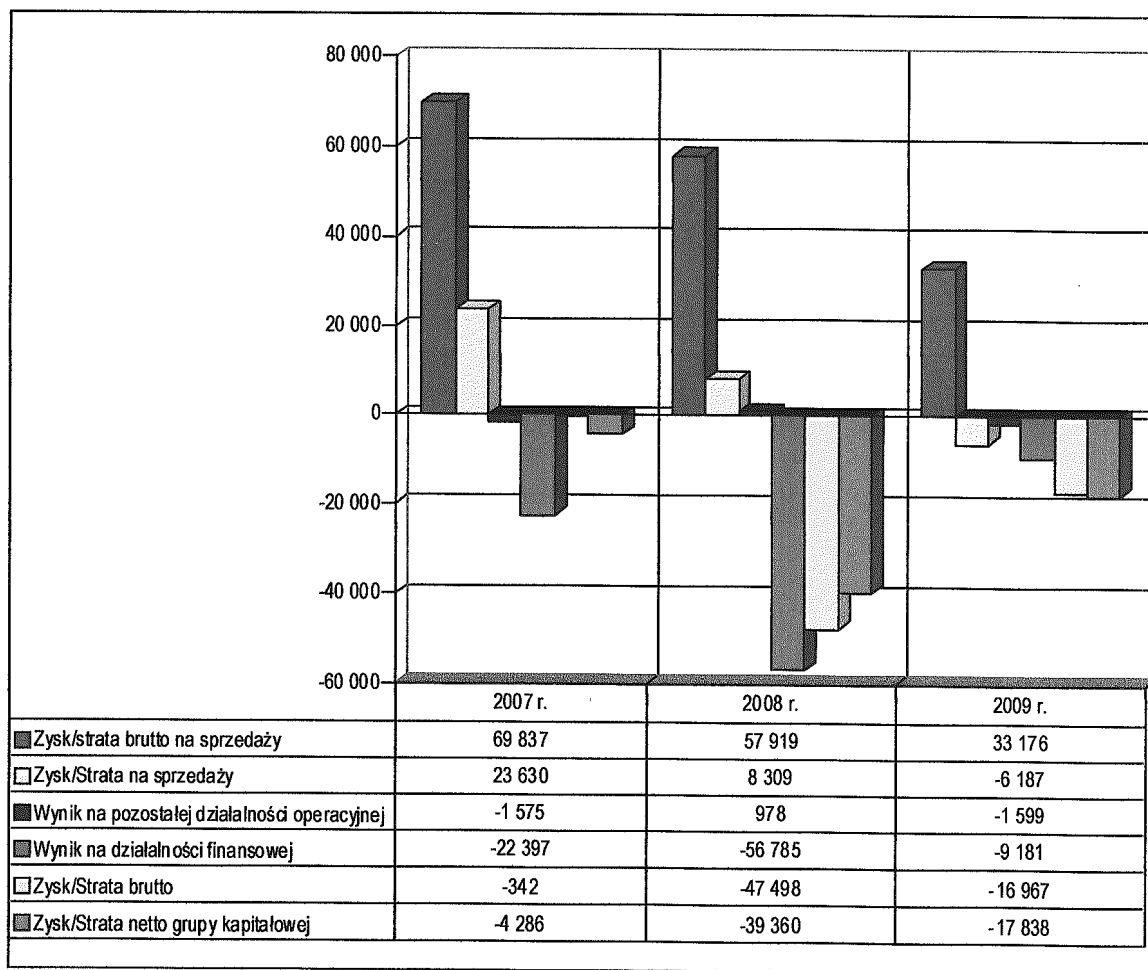
W poniższej tabeli zaprezentowano koszty działalności operacyjnej w podziale na rodzaj.

Koszty rodzajowe	za okres (w tys. zł)			struktura w %			zmiana w % (OB. – OU) OU
	01.01. – 31.12.2007 r.	01.01. – 31.12.2008 r. (OU)	01.01. – 31.12.2009 r. (OB.)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
Amortyzacja	8 227	8 106	8 732	3%	3%	4%	8%
Zużycie materiałów i energii	134 814	145 716	110 154	55%	54%	52%	-24%
Usługi obce	39 979	50 860	32 442	16%	19%	15%	-36%
Podatki i opłaty	3 235	3 678	4 037	1%	1%	2%	10%
Koszty osobowe	57 018	59 956	53 885	23%	22%	25%	-10%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 562	3 303	3 552	1%	1%	2%	8%
Razem	246 835	271 619	212 802	100%	100%	100%	-22%

Większość pozycji kosztów rodzajowych odnotowała zmniejszenie, łączny spadek wyniósł 22%. Jest to rezultatem wdrożenia programów oszczędnościowych oraz restrukturyzacji zatrudnienia. Ponad 50% kosztów rodzajowych dotyczy zużycia materiałów i energii, co wynika z przewagi produkcyjnego charakteru działalności w Grupie. Koszty te wraz z wydatkami na usługi obce obniżyły się w największym stopniu (odpowiednio o 24% i 36%), gdyż są najbardziej czułe na zmiany wielkości produkcji. Zmniejszenie o 10% nastąpiło w grupie wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych. Amortyzacja zwiększyła się o 8% w związku z przyrostem wartości środków trwałych. Pozostałe pozycje stanowią 4% ogółu omawianych kosztów.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Strata poniesiona na działalności podstawowej została pogłębiona przez:

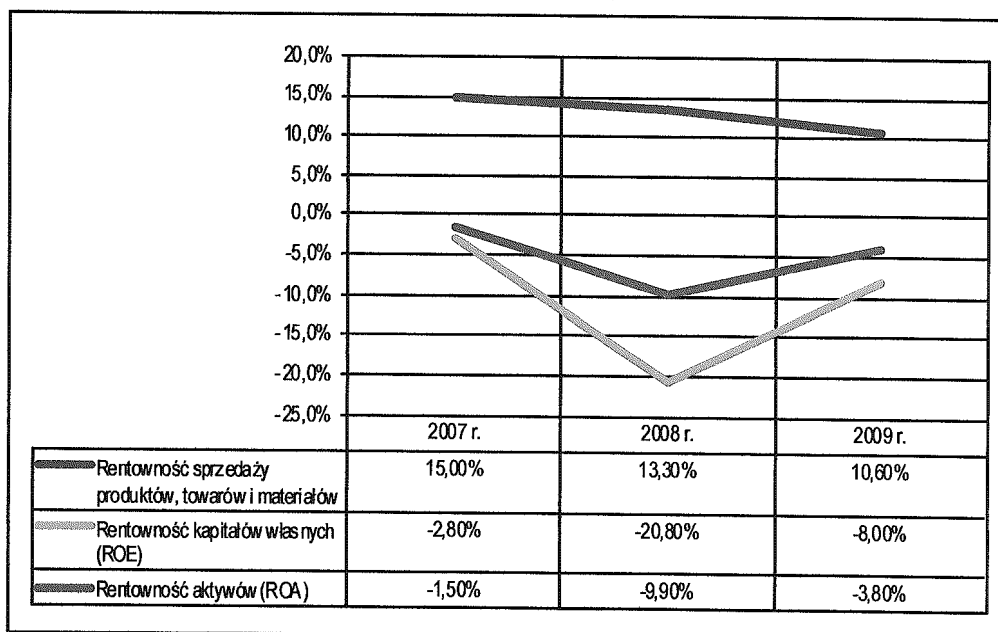
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wywołany m.in. kosztami niewykorzystanych mocy produkcyjnych (1 201 tys. zł),
- ujemny wynik na działalności finansowej, głównie z tytułu strat na transakcjach terminowych oraz odsetek od kredytów.

Poniżej zaprezentowano wartość i dynamikę przychodów i kosztów ogółem.

	Za okres 01.01. – 31.12.			Zmiana w %	
	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
Przychody ogółem	469 942	448 298	320 466	-4,6%	-28,5%
Koszty ogółem	470 284	495 796	337 433	5,4%	-31,9%

Ostatecznie większy spadek kosztów niż przychodów spowodował, że strata netto Grupy kapitałowej w 2009 roku była o 21 522 tys. zł niższa od poziomu z roku poprzedniego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



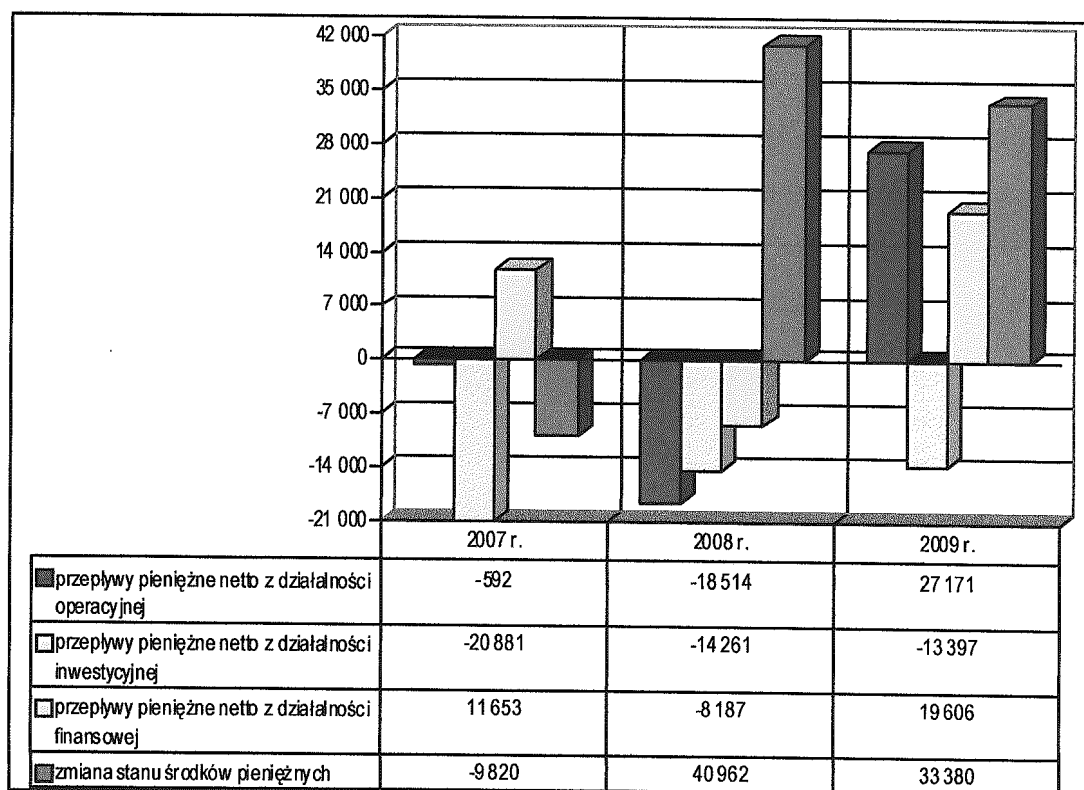
Rentowność aktywów i kapitałów własnych uległa widocznej poprawie w porównaniu do roku ubiegłego, jednak nadal kształtuje się na ujemnym poziomie.

Wskaźnik rentowności sprzedaży wskazuje na rentowność na podstawowej działalności Grupy i w 2009 roku ukształtował się na poziomie 10,6%, niższym niż w latach ubiegłych. W badanym okresie jedna zaangażowana w sprzedaż złotówka przyniosła 10,6% zysku (w 2007 r. było 15%, natomiast w 2008 r. 13,3%).

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wartości w tys. zł.



W 2009 roku w przeciwieństwie do roku poprzedniego Grupa uzyskała dodatni strumień środków pieniężnych z działalności podstawowej oraz finansowej.

Środki pieniężne wypracowane z działalności podstawowej Grupa powiększyła m.in. o wpływy z tytułu zbycia aktywów trwałych (13 052 tys. zł) oraz otrzymane kredyty (38 652 tys. zł), co pozwoliło na poniesienie wydatków głównie na:

- nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (18 537 tys. zł),
- zakup aktywów finansowych (13 786 tys. zł),
- spłatę rat kredytowych (22 341 tys. zł) i odsetek (7 040 tys. zł).

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Zarząd Grupy kapitałowej podjął działania restrukturyzacyjne w związku z przedłużającą się trudną sytuacją na rynku krajowym jak i międzynarodowym, wpływającą niekorzystnie na wyniki Grupy, polegające na :

- utworzeniu Centrum Obsługi Serwisowej w ZM Service Sp. z o.o., którego zadaniem będzie pełna obsługa serwisowa w zakresie wytwarzania i serwisowania form do produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz wytwórstwo przemysłowych linii technologicznych;
- zaangażowaniu Spółki ChZMO SA w działania restrukturyzacyjne poprzez przeniesienie do tej spółki aktywów rzeczowych i finansowych przeznaczonych do restrukturyzacji w celu sprzedaży całości lub części aktywów albo znalezienia nabywców na wybrane ich składniki;
- włączeniu do struktury organizacyjnej ZMR SA zrestrukturyzowanego majątku produkcyjnego spółki zależnej ChZMO SA w formie oddziału, co przyczyni się to do redukcji stałych kosztów funkcjonowania. Ponadto przewiduje się, że w oddziale ChZMO SA rozwijana będzie produkcja nowych asortymentów wyrobów (adresowanych na rynek szklarski oraz dla hutnictwa żelaza i stali) będących wynikiem prac własnego Centrum B+R we współpracy z partnerami zagranicznymi.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy kapitałowej.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej ZM Ropczyce SA oraz sprawozdań jednostkowych spółek podporządkowanych.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek, za wyjątkiem KZMO Ropczyce Sp. z o.o., której sprawozdanie finansowe nie było badane przez biegłego rewidenta.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa trwałe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	241 787	268 717	-8 646	260 071
II.	Wartość firmy	1 747	0	433	433
III.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	273	146	0	146
IV.	Długoterminowe inwestycje – wartości niematerialne i prawne	593	0	0	0
V.	Długoterminowe aktywa finansowe	26	38 215	-36 688	1 526
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
VII.	Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0
VIII.	Należności długoterminowe	769	404	0	404
IX.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 066	14 706	0	14 706
X.	Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0

Korekty konsolidacyjne w zakresie rzeczowych aktywów trwałych wynikają z wyłączenia wartości i amortyzacji środków trwałych, które zostały sprzedane pomiędzy spółkami Grupy.

Korekty konsolidacyjne w zakresie długoterminowych aktywów finansowych polegały na eliminacji wartości posiadanych udziałów i akcji oraz pożyczek pomiędzy jednostkami Grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą ujemnych różnic przejściowych, głównie z tytułu straty na transakcjach terminowych (7 051 tys. zł) i straty podatkowej (5 800 tys. zł). Z przedstawionego przez Zarząd budżetu na 2010 rok i lata następne wynika, że zostaną wygenerowane wystarczające zyski podatkowe dla rozliczenia tych aktywów.

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do ww. pozycji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Pozycje aktywów trwałych wycenione, ujęte i zaprezentowane zostały w istotnych aspektach prawidłowo.

2. Aktywa obrotowe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
I.	Zapasy	127 316	72 361	-2 095	70 266
II.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	106 428	95 990	-8 672	87 318
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	1 899	590	0	590
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 983	5 501	0	5 501
V.	Inne aktywa obrotowe	92	2 811	-2 660	151
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 497	1 805	0	1 805

Korekty konsolidacyjne w zakresie zapasów dotyczą wyłączenia zrealizowanej marży wewnątrz Grupy.

Korekty należności krótkoterminowych wynikają z eliminacji wzajemnych rozrachunków jednostek objętych konsolidacją.

Korekta konsolidacyjna w zakresie innych aktywów obrotowych dokonana została w związku z udzielonymi pożyczkami pomiędzy spółkami Grupy.

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do ww. pozycji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Pozycje aktywów obrotowych wycenione, ujęte i zaprezentowane zostały w istotnych aspektach prawidłowo.

3. Kapitały własne

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
	Kapitał własny bez udziału mniejszości	204 023	257 356	-51 364	205 992
I.	Kapitał zakładowy	11 515	36 807	-25 292	11 515
II.	Kapitał zapasowy	120 702	106 263	-20 708	85 555
III.	Kapitał nieopłacony	0	0	0	0
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	116 666	130 390	-3 945	126 445
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	228	2 329	-2 101	228
VI.	Akcje własne	-12 039	-848	20	-828
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 164	-541	-1 757	-2 298
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 475	-2 762	5 975	3 213
IX.	Zysk (strata) netto	-39 360	-14 282	-3 556	-17 838
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	22 497	0	11 546	11 546

Korekty kapitału własnego wynikają z eliminacji kapitałów własnych jednostek zależnych, korekty różnic kursowych wynikających z przeliczenia pozycji sprawozdawczych, zrealizowanej marży na zapasach, eliminacji kapitałów własnych przypadających udziałowcom mniejszościowym.

Zmiany w kapitałach własnych Grupy i kapitale mniejszości jednostka zaprezentowała w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”.

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

4. Zobowiązania długoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	23 990	44 269	-6 558	37 711
II.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	269	4 876	0	4 876
III.	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 950	1 625	0	1 625
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 580	34 385	655	35 040
V.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0

Korekta konsolidacyjna w zakresie pożyczek wynika z eliminacji wzajemnych rozliczeń z tego tytułu. Korekta rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy różnic przejściowych wynikających z aktualizacji wartości środków trwałych w jednostce zależnej (KZMO Ropczyce Sp. z o.o.) w celu ujednolicenia zasad rachunkowości.

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do ww. pozycji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Pozycje zobowiązań długoterminowych wycenione, ujęte i zaprezentowane zostały w istotnych aspektach prawidłowo.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 052	55 975	-9 902	46 073
II.	Instrumenty pochodne	40 159	27 374	0	27 374
III.	Kredyty i pożyczki	93 877	71 743	-2 705	69 038
IV.	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty	0	0	0	0
V.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	85	1 016	0	1 016
VI.	Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0	0	0	0
VII.	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 985	2 606	0	2 606
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	9	20	0	20

Powyższe korekty wynikają z eliminacji wzajemnych rozrachunków, w tym z tytułu dostaw i usług oraz pożyczek między spółkami Grupy.

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do ww. pozycji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Pozycje zobowiązań krótkoterminowych wycenione, ujęte i zaprezentowane zostały w istotnych aspektach prawidłowo.

III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik brutto na sprzedaży

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
A.	Przychody ze sprzedaży	434 066	331 392	-17 385	314 007
B.	Koszt własny sprzedaży	376 147	293 435	-12 604	280 831
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	57 919	37 957	-4 781	33 176

Korekty konsolidacyjne w zakresie przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej wynikają z eliminacji skutków transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją i są zgodnie z dokumentacją konsolidacyjną.

Grupa kapitałowa Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

Pozycje kształtujące wynik na sprzedaży wycenione, ujęte i zaprezentowane zostały w istotnych aspektach prawidłowo.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2009 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2009 r. po korektach
I.	Pozostałe przychody operacyjne	5 757	6 034	-4 874	1 160
II.	Koszty sprzedaży	23 924	21 697	-507	21 190
III.	Koszty ogólnego zarządu	25 686	18 267	-94	18 173
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	4 779	2 840	-81	2 759
V.	Koszty restrukturyzacji	0	0	0	0
VI.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 287	1 187	-8 973	-7 786
I.	Zysk (strata) na inwestycjach	0	0	0	0
II..	Przychody finansowe	8 475	4 604	695	5 299
III.	Koszty finansowe	65 260	16 142	-1 662	14 480
IV.	Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-47 498	-10 352	-6 615	-16 967
I.	Podatek dochodowy	-8 063	3 930	0	3 930
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-39 435	-14 282	-6 615	-20 897
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
H.	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-75	0	-3 059	-3 059
I.	Zysk (strata) netto	-39 360	-14 282	-3 556	-17 838

Korekty konsolidacyjne w zakresie pozostałych przychodów i kosztów działalności operacyjnej oraz finansowej wynikają ze wzajemnych eliminacji wewnątrz Grupy i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Pozycje kształtujące wynik na pozostałych poziomach działalności Grupy zostały wycenione, ujęte i zaprezentowane w istotnych aspektach prawidłowo.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono w istotnym zakresie prawidłowo i stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA


W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła:
 - raporty z przeglądów sprawozdań finansowych: jednostkowego ZM Ropczyce SA i skonsolidowanego Grupy kapitałowej ZM Ropczyce SA za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.
 - opinię i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ZM Ropczyce SA sporządzonego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.Umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego – oprócz powyższego – nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 21 stron, kolejno numerowanych oraz parafowanych przez biegłego rewidenta.


Alicja Kruk
Imię i nazwisko
Biegły rewident nr 10574

PKF Audyt Sp. z o.o.
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
Biuro w Rzeszowie
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. +48 17 852 17 54, fax +48 17 850 12 75
NIP 725-10-13-609; REGON 471072925

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 2010 r.