



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**Zakłady Magnezytowe  
„ROPCZYCE” Spółka Akcyjna  
w Ropczycach**

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.  
ul. Elbląska 15/17  
01 – 747 Warszawa  
tel. (+48) 22 560 76 50  
fax (+48) 22 560 76 63  
[audit@pkfaudyt.pl](mailto:audit@pkfaudyt.pl)  
[www.pkfaudyt.pl](http://www.pkfaudyt.pl)

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Ropczycach, na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości **6 348 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **6 765 tys. zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **320 470 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 765 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 567 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

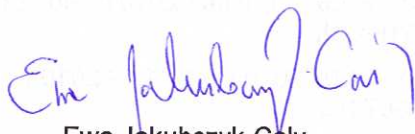


Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

  
Ewa Jakubczyk-Cały  
Biegły rewident nr 1326

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 21 marca 2011 r.



**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**ZAKŁADY MAGNEZYTOWE  
ROPCZYCE Spółka Akcyjna  
w Ropczycach**

**za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**



## SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA .....	4
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 JEDNOSTKI .....	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	17
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	17
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	17
II.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej .....	17
II.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej .....	17
II.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	17
II.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	17
II.5.	Informacja dodatkowa .....	18
II.6.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....	18
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	18
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	18
F.	PODSUMOWANIE BADANIA .....	18



## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” Spółki Akcyjnej w Ropczycach powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1383/92 z 03.03.1992 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 24.09.2010 r. aktem notarialnym Rep. A nr 7288/2010 i dotyczyła upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału o kwotę nie większą niż 8 636 212,50 zł (kapitał docelowy) poprzez emisję akcji zwykłych serii D w liczbie 3 454 485 szt. i o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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

Siedziba Spółki mieści się w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena z dnia 17.03.2011 r. wynosi 16,30 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada kapitał własny w kwocie 187 664 tys. zł, w tym:

- kapitał zakładowy	11 515 tys. zł,
- pozostałe kapitały własne, w tym	176 149 tys. zł,
- kapitał zapasowy	66 556 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny	98 806 tys. zł,
- akcje własne	-805 tys. zł,
- kapitał rezerwowy	7 tys. zł,
- wynik finansowy z lat ubiegłych	5 237 tys. zł,
- wynik finansowy bieżącego okresu	6 348 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

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 (akcje własne)	25 146	25 146	62 865,00	0,55%
Pozostali	1 946 704	1 946 704	4 866 760,00	42,27%
<b>RAZEM</b>	<b>4 605 980</b>	<b>4 605 980</b>	<b>11 514 950,00</b>	<b>100,00%</b>

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - jest spółką stowarzyszoną w stosunku do znaczącego inwestora tj. ZM Invest SA, który posiada 49,59% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - jest spółką dominującą wyższego szczebla dla:
    - KZMO Ropczyce Sp. z o.o. (Ukraina), w której posiada pośrednio przez spółki zależne 93,28% udziału w kapitale i w prawach głosu;
    - ChZMO SA, w której posiada pośrednio przez spółki zależne 93,28% udziału w kapitale i w prawach głosu.
  - jest spółką dominującą dla następujących podmiotów:

Nazwa jednostki	Udział posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Mostostal – Energomontaż SA	93,28%	93,28%

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja ceramicznych materiałów ogniotrwałych.



**Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA**  
**Część ogólna**

- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **690026060**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **2320Z**
  - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **69Z0018D1**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Ropczycach **NIP** - **818-00-02-127**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Józef Siwiec	Prezes Zarządu
Marian Darlak	Wiceprezes Zarządu ds. jakości i rozwoju
Robert Duszkiewicz	Członek Zarządu ds. finansowych (od 15.11.2010 r.)

Z dniem 15.11.2010 r. ze składu zarządu został odwołany Marek Tymkiewicz pełniący funkcję Wiceprezesa ds. finansowych.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Maria Oboz-Lew, którą aktualnie zastępuje Alicja Kliś.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 402 osoby.

## **II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Roczne sprawozdanie finansowe spółki Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy (uchwała nr 11 z dnia 27.04.2005 r.) o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

## **III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z uwagą:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragnę zwrócić uwagę, że na dzień 31.12.2009 r. spółka wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13 254 tys. zł. Z przedstawionego przez Zarząd budżetu na 2010 rok i lata następne wynika, że spółka wygeneruje wystarczające zyski podatkowe dla rozliczenia tych aktywów. Z uwagi na niestabilną sytuację zewnętrzną, trudno jednak jednoznacznie ocenić realność wykonania założonych planów.”*

- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17.05.2010 r. (akt notarialny Repertorium A 4341/2010), które przeznaczyło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1 124 816,22 zł na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.07.2010 r.
  - ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 16.08.2010 r. nr 1412.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr VII/36/2010 z dnia 17.05.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 05.07.2010 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 Ewa Jakubczyk-Cały, kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 1326.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu 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 15.02.2011 r. do 21.03.2011 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd spółki w dniu 21.03.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło 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 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
  - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
  - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w 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
- 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
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwale długoterminowe</b>	<b>205 561</b>	<b>211 670</b>	<b>211 510</b>	<b>60,9%</b>	<b>66,0%</b>	<b>66,0%</b>	<b>-0,1%</b>
I.	Rzeczowe aktywa trwale	170 566	167 806	168 832	50,6%	52,3%	52,7%	0,6%
II.	Wartość firmy							
III.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	75	34	146	0,0%	0,0%	0,0%	76,7%
IV.	Długoterminowe aktywa finansowe	16 992	30 172	34 286	5,0%	9,4%	10,7%	12,0%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
VI.	Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności							
VII.	Należności długoterminowe	769	404	0	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
VIII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 159	13 254	8 246	5,1%	4,1%	2,6%	-60,7%
IX.	Pozostałe aktywa długoterminowe							
X.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>131 779</b>	<b>109 087</b>	<b>108 960</b>	<b>39,1%</b>	<b>34,0%</b>	<b>34,0%</b>	<b>-0,1%</b>
I.	Zapasy	76 694	47 000	44 284	22,7%	14,7%	13,8%	-6,1%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50 898	55 162	59 932	15,1%	17,2%	18,7%	8,0%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	884	0	5	0,3%	0,0%	0,0%	100,0%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350	3 199	1 230	0,1%	1,0%	0,4%	-160,1%
V.	Inne aktywa obrotowe	2 312	2 664	1 673	0,7%	0,8%	0,5%	-59,2%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	641	1 062	1 836	0,2%	0,3%	0,6%	42,2%
<b>C.</b>	<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>							
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>337 340</b>	<b>320 757</b>	<b>320 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,1%</b>



**Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>168 610,00</b>	<b>180 899,00</b>	<b>187 664,00</b>	<b>50,0%</b>	<b>56,4%</b>	<b>58,6%</b>	<b>3,7%</b>
I.	Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515	3,4%	3,6%	3,6%	0,0%
II.	Akcje własne	-12 018	-805	-805	-3,6%	-0,3%	-0,3%	0,0%
III.	Kapitał zapasowy	102 796	65 431,00	66 556	30,5%	20,4%	20,8%	1,7%
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	98 389	98 389,00	98 806	29,2%	30,7%	30,8%	0,4%
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7	7	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	5 237	5 237	1,6%	1,6%	1,6%	0,0%
VII.	Zysk (strata) netto	-37 316	1 125	6 348	-11,1%	0,4%	2,0%	464,3%
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)							
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>44 947</b>	<b>59 296</b>	<b>61 465</b>	<b>13,3%</b>	<b>18,5%</b>	<b>19,2%</b>	<b>3,7%</b>
I.	Kredyty i pożyczki	18 590	32 986	28 548	5,5%	10,3%	8,9%	-13,5%
II.	Pozostałe długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	108	346	296	0,0%	0,1%	0,1%	-14,5%
III.	Instrumenty pochodne	0	0	6 552	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%
IV.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	172	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
V.	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 205	1 016	987	0,4%	0,3%	0,3%	-2,9%
VI.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 044	24 948	24 910	7,4%	7,8%	7,8%	-0,2%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe							
<b>C.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>123 783</b>	<b>80 562</b>	<b>71 341</b>	<b>36,7%</b>	<b>25,1%</b>	<b>22,3%</b>	<b>-11,4%</b>
I.	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	28 091	26 682	33 258	8,3%	8,3%	10,4%	24,6%
II.	Instrumenty pochodne	40 159	27 374	4 548	11,9%	8,5%	1,4%	-83,4%
III.	Kredyty i pożyczki	50 616	24 782	28 986	15,0%	7,7%	9,0%	17,0%
IV.	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
V.	Zobowiązania krótkoterminowe w tytułu leasingu finansowego							
VI.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego							
VII.	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz podobne rezerwy krótkoterminowe	4 917	1 724	2 235	1,5%	0,5%	0,7%	29,6%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	2 314	0,0%	0,0%	0,7%	0,0%
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>							
	<b>PASywa RAZEM</b>	<b>337 340</b>	<b>320 757</b>	<b>320 470</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,1%</b>

**Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana
		2008 r.	2009 r. (OU)	2010 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	177 138	173 081	189 079	93,0%	95,0%	95,8%	9,2%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149 402	139 985	155 127	62,9%	78,9%	83,6%	10,8%
C.	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>27 736</b>	<b>33 096</b>	<b>33 952</b>	<b>-74,3%</b>	<b>2942,3%</b>	<b>534,9%</b>	<b>2,6%</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 382	5 314	1 225	2,3%	2,9%	0,6%	-77,0%
E.	Koszty sprzedaży	14 929	17 068	23 701	6,3%	9,6%	12,8%	38,9%
F.	Koszty ogólnego zarządu	11 228	9 996	10 636	4,7%	5,6%	5,7%	6,4%
G.	Pozostałe koszty operacyjne	164	573	554	0,1%	0,3%	0,3%	-3,2%
H.	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 797</b>	<b>10 773</b>	<b>286</b>	<b>-15,5%</b>	<b>957,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-97,3%</b>
I.	Przychody finansowe	9 038	3 882	11 207	4,7%	2,1%	5,6%	188,6%
J.	Koszty finansowe	61 675	9 721	-242	26,0%	5,5%	-0,1%	-102,5%
E.	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-46 840</b>	<b>4 934</b>	<b>11 735</b>	<b>125,5%</b>	<b>438,7%</b>	<b>184,9%</b>	<b>137,8%</b>
	Podatek dochodowy	-9 524	3 809	5 387	25,5%	338,7%	84,9%	41,4%
F.	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-37 316</b>	<b>1 125</b>	<b>6 348</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>464,3%</b>
G.	<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>							
H.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-37 316</b>	<b>1 125</b>	<b>6 348</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>464,3%</b>
I.	Pozostałe całkowite dochody	98 389	0	417	161,1%	0	6,2%	0,0%
J.	<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>61 073</b>	<b>1 125</b>	<b>6 765</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>501,4%</b>

Rozliczenie wyceny transakcji terminowych oraz różnic kursowych z 2009 r. w księgach 2010 r. jednostka ujęła jako korektę kosztów finansowych, zamiast odnieść w przychody finansowe. Zasadę tę jednostka stosuje w sposób ciągły, co zostało ujawnione w sprawozdaniu finansowym. Powyższy sposób prezentacji nie wpływa na prezentowane wnioski z analizy finansowej.



**Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<b>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</b>				
Suma bilansowa	tys. zł	337 340	320 757	320 470
Wynik netto (+/-)	tys. zł	-37 316	1 125	6 348
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	177 138	173 081	189 079
Kapitał stały	tys. zł	213 557	240 195	249 129
Wskaźnik struktury aktywów	%	156,0	194,0	194,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	%	99,9	129,3	141,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	82,0	85,5	88,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	103,9	113,5	117,8
<b>Wskaźniki płynności</b>				
Wskaźnik płynności I		1,1	1,4	1,6
Wskaźnik płynności II		0,5	0,8	1,0
Wskaźnik płynności III		0,003	0,04	0,02
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Rentowność aktywów (ROA)	%	-14,3	0,3	2,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-26,0	0,6	3,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	15,7	19,1	18,0
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	50,0	43,6	41,4
<b>Wskaźniki efektywności</b>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych		1,6	1,0	1,1
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego		1,5	1,4	1,7
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni	161	161	107
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	88	96	97
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	ilość dni	69	71	71

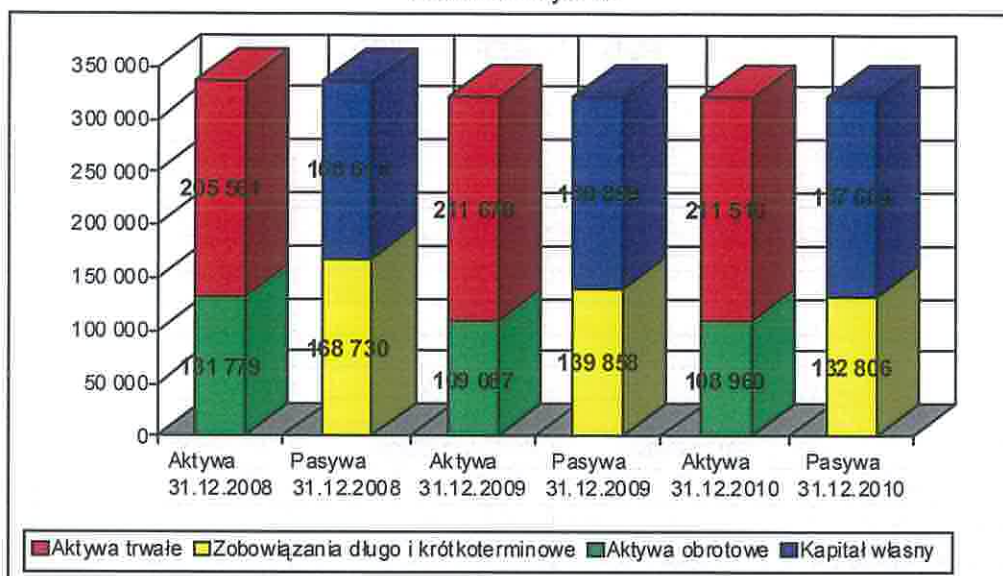


#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

##### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W porównaniu do poprzedniego roku suma bilansowa jak również struktura nie uległy zmianom, nadal w majątku przeważają aktywa trwałe (66%) nad aktywami obrotowymi (34%). Wśród aktywów trwałych wzrosła wartość środków trwałych netto (o 1 026 tys. zł), co wynikało przede wszystkim z przewagi nakładów na środki trwałe (7 916 tys. zł) nad roczną amortyzacją (6 155 tys. zł). Nakłady te w dużej części zostały sfinansowane dotacją pozyskaną ze środków unijnych. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez spółkę kredytów, jak również wchodzi w skład zabezpieczeń w związku ze zobowiązaniami innych spółek grupy kapitałowej. Szczegóły w tym zakresie zawarto w notach nr 2b, 19d i 20c sprawozdania finansowego. Zwiększeniu uległa wartość inwestycji długoterminowych na skutek rozliczenia w br. aportu akcji w związku z podwyższeniem kapitału w spółce Mostostal Energomontaż SA. Znaczną obniżkę odnotowano w pozycji aktywów na podatek odroczony w związku z ich rozliczeniem, przede wszystkim z tytułu zamkniętych opcji walutowych.

W aktywach obrotowych przeważają należności stanowiące ok. 19% sumy bilansowej. W stosunku do 2009 r. zwiększyły się one o prawie 5 mln zł, w związku z realizacją dostaw w grudniu 2010 r. Obok należności istotną pozycją majątku obrotowego są zapasy. Na ich zmniejszenie na 31.12.2010 r. w porównaniu do poprzedniego roku (o 2 716 tys. zł) wpływ miało m.in. utworzenie odpisów aktualizujących na zapasy. Zdaniem Zarządu poziom utworzonych odpisów odpowiada cenie możliwej do uzyskania z ich sprzedaży.

W celu ograniczenia zobowiązań w pasywach bilansu spółka rozpoczęła proces pozyskiwania surowców w ramach umów konsygnacji. Na dzień bilansowy wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu wyniosła 8 766 tys. zł (informacja pod sprawozdaniem z sytuacji finansowej).

Zmniejszenie się środków pieniężnych (o prawie 2 mln zł) w porównaniu do poprzedniego okresu wynikało przede wszystkim ze spłaty kredytów oraz wydatkowania środków na majątek trwały.

Finansowanie działalności spółki oparte jest w głównej mierze o kapitał własny, wynoszący na dzień bilansowy prawie 60% sumy pasywów. W porównaniu do 2009 r. odnotowano przyrost, który dotyczył przede wszystkim podziału wyniku za poprzedni rok i pozostawieniu go w spółce (wzrost kapitału zapasowego) oraz zysku wypracowanego za bieżący okres.

Na 31.12.2010 r. wzrósł udział zobowiązań długoterminowych w strukturze kapitałów obcych, głównie w związku z ujęciem kolejnych porozumień o spłatę opcji walutowych.

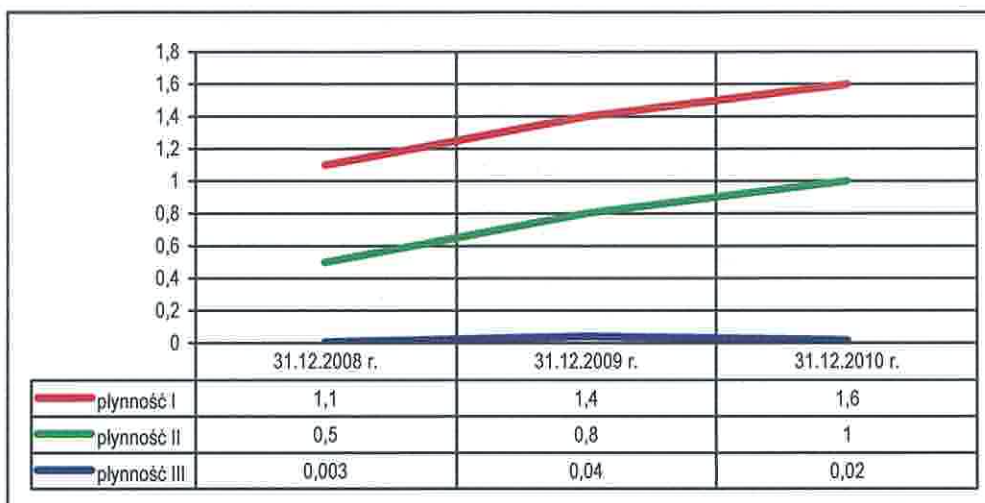
Zobowiązania krótkoterminowe rozpatrywane łącznie spadły w porównaniu do 2009 r. zarówno w ujęciu wartościowym (o ponad 9 mln zł) jak i zmniejszył się ich udział w strukturze pasywów (z 25% w 2009 r. do 22% w 2010 r.). Wpływ na to miało kilka czynników, z których najważniejsze to:

- rozliczenie (spłata, korzystna wycena i zawarte ugody) zobowiązań z tytułu opcji walutowych – zmniejszenie o 23 mln zł;

**Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

- zrealizowanie zakupów z przeznaczeniem do działalności produkcyjnej, dla których terminy płatności przypadają w pierwszym kwartale 2011 r. – wzrost zobowiązań handlowych o ponad 5 mln zł;
- wpływ dofinansowania ze środków unijnych na realizację inwestycji i innowacji – wzrost przychodów przyszłych okresów o 2,3 mln zł;
- zwiększenie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń (o 1 mln zł) w związku ze zmianą terminu płatności płac.

**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**



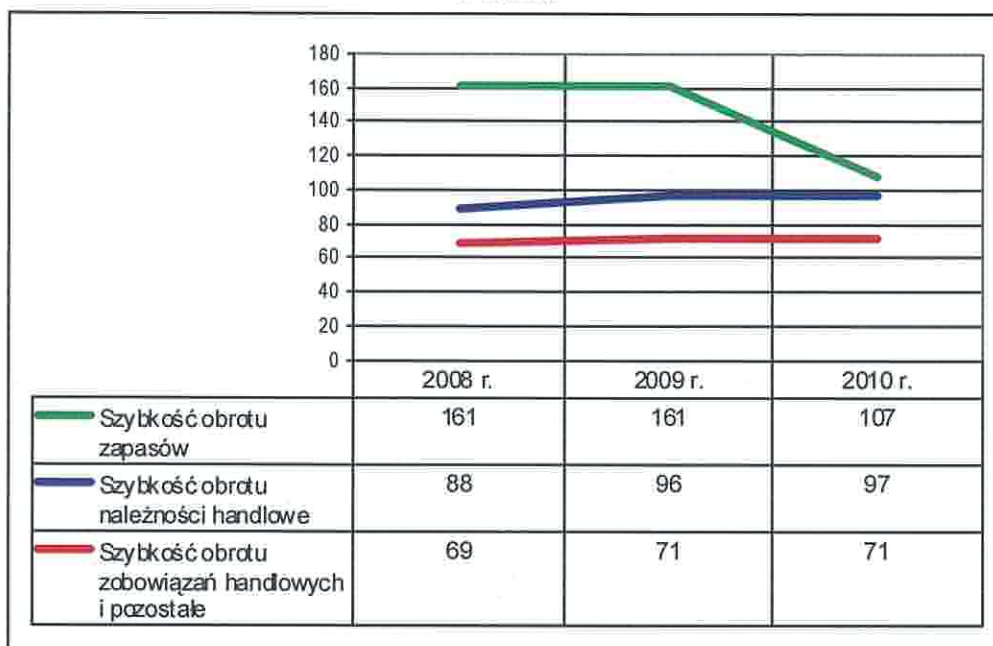
W kolejnym roku korzystna relacja pomiędzy aktywami obrotowymi oraz zobowiązaniami wpłynęła na poprawę wskaźników płynności I oraz II. Z posiadanych środków pieniężnych spółka mogłaby spłacić ok. 2% zobowiązań krótkoterminowych w przypadku ich natychmiastowej wymagalności.

*UWAGA: Pożądana wielkość wskaźników:*

- Płynność I stopnia – 1,2 do 2,0,
- Płynność II stopnia – 1,0
- Płynność III stopnia – 0,1 do 0,2



**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**  
w dniach

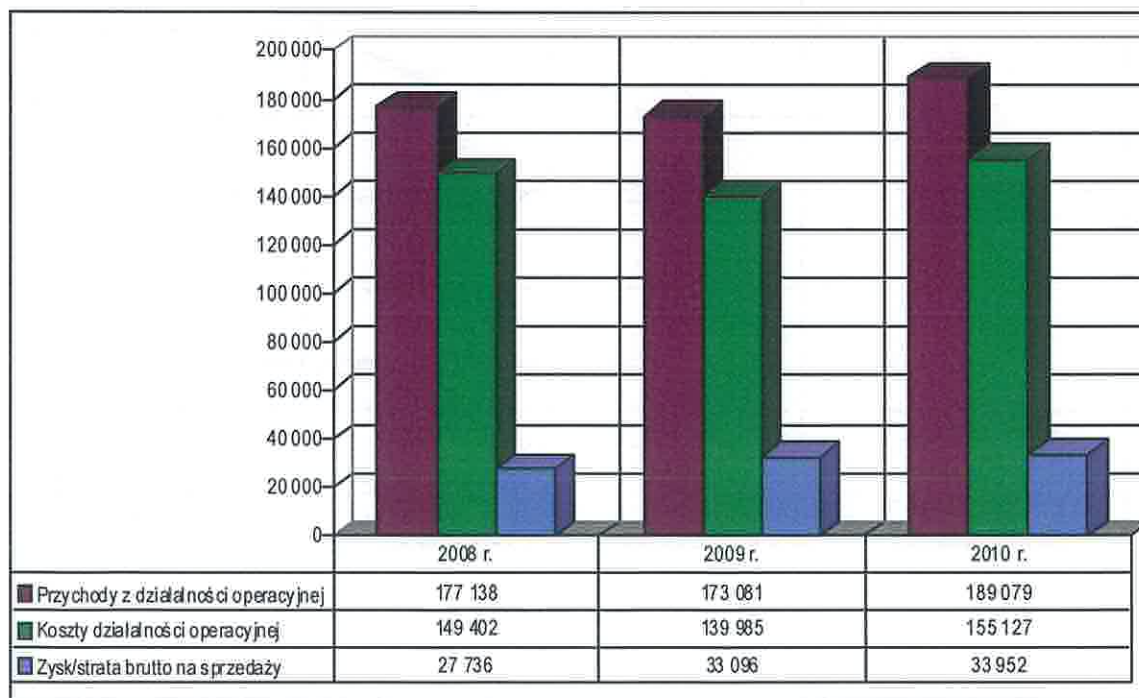


Średni okres inkasowania należności oraz spłacania zobowiązań utrzymuje się zasadniczo na tym samym poziomie jak w poprzednim okresie. Korzystną zmianę notuje wskaźnik obrotowości zapasów, który skrócił się o prawie 2 miesiące, głównie dzięki zmianie organizacji dostaw i przejściu na system konsygnacji.

**2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

**PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ**

Wartości w tys. zł.



Wartość przychodów z działalności podstawowej wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 9%, a odpowiadające im koszty zwiększyły się o prawie 11%. Wypracowana marża brutto wyniosła 18% i była zbliżona do wartości w 2009 r. (19%). W ujęciu wartościowym spółka wypracowała o ponad



**Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

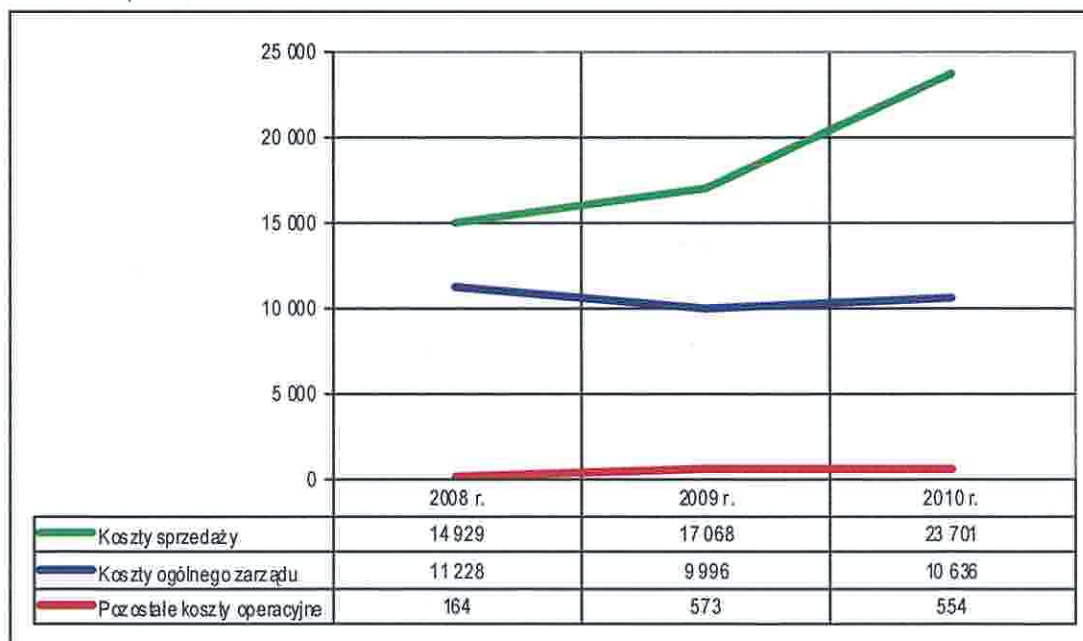
850 tys. zł wyższy zysk brutto na sprzedaży niż w ubiegłym roku. W 2010 r. spółka umocniła pozycję eksportową, uzyskując ok. 40% przychodów na rynku międzynarodowym (przy 30% udziale eksportu w przychodach za 2009 r.). Powyższe również pozytywnie wpływa na tzw. naturalne zabezpieczenie przepływów walutowych, gdyż większość surowców Spółka importuje i rozlicza w walucie obcej.

Struktura kosztów rodzajowych na przestrzeni analizowanych lat nie uległa istotnym zmianom. Wzrost wydatków na materiały w porównaniu do 2009 r. jest pochodną rosnących przychodów jak również zwiększonego stanu wyrobów gotowych na dzień bilansowy (nota nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień). W odniesieniu do poprzedniego okresu odnotowano również znaczny wzrost usług obcych (o prawie 4 mln zł), co pośrednio wynikało ze wzrostu sprzedaży. Koszty osobowe utrzymują się na zbliżonym do 2009 r. poziomie.

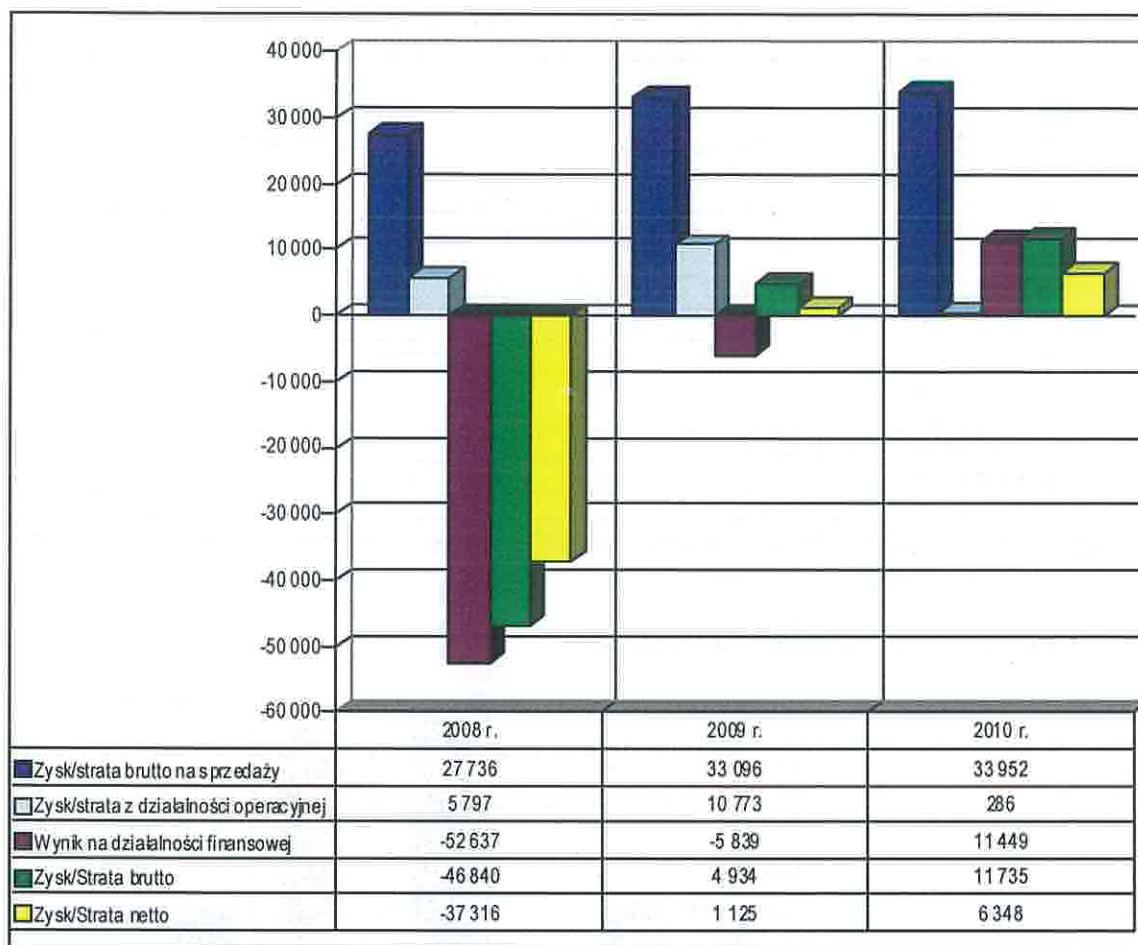
W poniższej tabeli zaprezentowano koszty działalności operacyjnej w podziale na rodzaj.

Koszty rodzajowe	za okres			struktura w %			zmiana w % (OB - OU) OU
	01.01. - 31.12. 2008 r.	01.01. - 31.12. 2009 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2010 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
Amortyzacja	5 159	5 691	6 236	2,9%	3,8%	3,6%	9,6%
Zużycie materiałów i energii	121 172	96 691	114 549	67,0%	64,1%	66,1%	18,5%
Usługi obce	25 740	22 182	26 070	14,2%	14,7%	15,0%	17,5%
Podatki i opłaty	1 912	2 039	2 153	1,1%	1,4%	1,2%	5,6%
Koszty osobowe	25 627	23 166	23 440	14,2%	15,4%	13,4%	-0,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 227	1 054	1 097	0,7%	0,7%	0,6%	4,1%
<b>Razem</b>	<b>180 837</b>	<b>150 823</b>	<b>173 545</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,9%</b>

Koszty w ujęciu funkcjonalnym zaprezentowano na poniższym wykresie. Koszty zarządu nie uległy zasadniczym zmianom w porównaniu do poprzedniego okresu. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał – jak już wyżej wspomniano – z wyższych wydatków będących pochodną zwiększonej sprzedaży (m.in. transport, prowizje itp.) oraz z niekorzystnego wpływu różnic kursowych dotyczących należności i utworzenia odpisów na należności handlowe.



**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**  
Wartości w tys. zł.



Bieżący okres spółka zamknęła zyskiem netto wyższym niż wypracowany za 2009 r., na co miał wpływ w przeważającej części dodatni wynik na działalności finansowej osiągnięty głównie dzięki:

- zrealizowanym dodatnim różnicom kursowym na rachunku walutowym (4,4 mln zł – nota 29c dodatkowych informacji i objaśnień);
- dodatniemu wynikowi na rozliczeniu aportu (4,2 mln zł) w związku z ujęciem w rachunku zysków i strat nadwyżki z wyceny godziwej akcji będących przedmiotem aportu (nota 29c dodatkowych informacji i objaśnień);
- rozliczeniu transakcji i wyceny w zakresie instrumentów pochodnych (4,7 mln zł).

Na przestrzeni trzech analizowanych lat wydatki na odsetki (bankowe i inne) kształtowały się na zbliżonym poziomie i wynosiły ok. 3,7 mln zł rocznie.

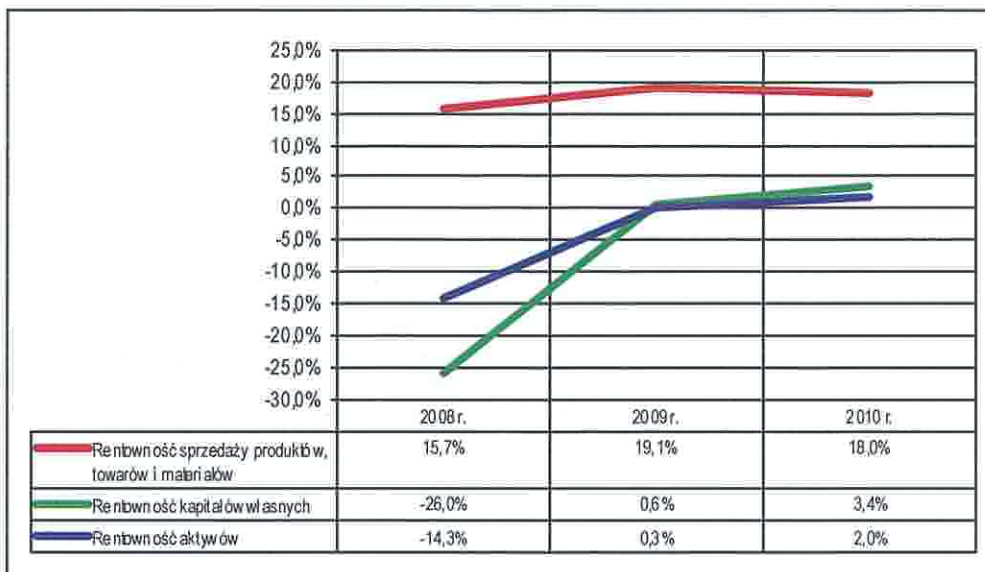
Poniżej zaprezentowano wartość i dynamikę przychodów i kosztów ogółem.

	Za okres 01.01. – 31.12.			Zmiana w %	
	2008	2009	2010	2009/2008	2010/2009
Przychody ogółem	190 558	182 277	201 511	-4%	11%
Koszty ogółem	237 398	177 343	189 776	-25%	7%

Przychody ogółem za 2010 r. rosły szybciej niż odpowiadające im koszty, dzięki czemu spółka odnotowała wyższy wynik finansowy brutto niż w okresie poprzednim. Wysoki poziom kosztów ogółem w 2008 r. wynikał z ujęcia transakcji opcyjnych, których wycena w tamtym okresie niekorzystnie wpłynęła na wynik finansowy. Dzięki współpracy z bankami i restrukturyzacji ww. transakcji oraz korzystnej zmianie kursów walutowych koszty z tego tytułu w kolejnych okresach systematycznie się zmniejszały.

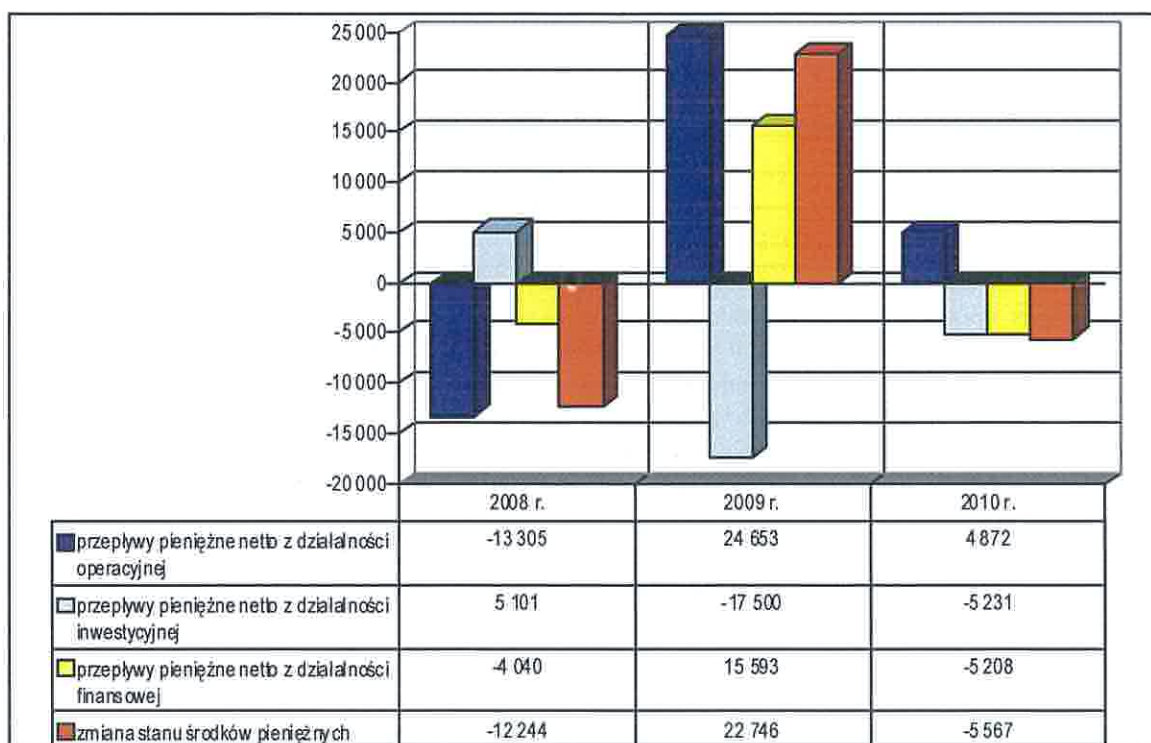


### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Wskaźniki rentowności za 2010 r. wykazują wartości dodatnie, w związku z wypracowaniem zysku na poszczególnych rodzajach działalności.

### 3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



Środki pieniężne pozyskane z działalności operacyjnej zostały przez Spółkę wykorzystane na zakup środków trwałych oraz na spłatę kredytów. W porównaniu do okresu poprzedniego Spółka skorzystała z kolejnych krótkoterminowych kredytów, stąd zanotowano ujemną zmianę stanu środków pieniężnych.

### 4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badanie przedstawionego sprawozdania finansowego oraz dowody rewizji wskazują, że nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności przez badaną spółkę w 2011 r. w warunkach porównywalnych do 2010 r.



## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego F-K wersja 6.0. opracowanego przez firmę PRO-KOM Sp. z o.o. w Rzeszowie. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

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

#### **2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

## **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

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

### **II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

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

### **II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

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

### **II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Zmianę stanu środków pieniężnych należy rozpatrywać łącznie z kredytami bieżącymi.

## **II.5. INFORMACJA DODATKOWA**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część 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.

## **II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

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

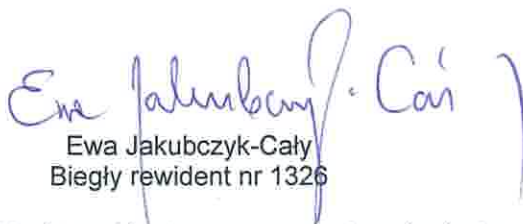
## **E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w ujęciu zdarzeń gospodarczych udokumentowanych po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczących badanego okresu.

W lutym 2011 r. nastąpiło połączenie dwóch jednostek zależnych, tj. spółek Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA oraz Mostostal – Energomontaż SA. Jednocześnie zorganizowana część dawnego przedsiębiorstwa ChZMO SA obejmująca środki związane z prowadzeniem produkcji materiałów ogniotrwałych została sprzedana do badanej spółki.

## **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła w 2010 roku raport cząstkowy dla ZM Ropczyce SA z przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera - oprócz powyższego - dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

  
Ewa Jakubczyk-Cały  
Biegły rewident nr 1326

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 21 marca 2011 r.**