



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej
Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE
Spółka Akcyjna
w Ropczycach**

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Przeprowadziliśmy 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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący stratę netto grupy w wysokości **13 727 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące całkowitą stratę grupy w wysokości **12 854 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **397 347 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **16 297 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 410 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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


Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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 związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- Sprawozdanie finansowe spółki zależnej KZMO Ropczyce Sp. z o.o. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. nie było poddane badaniu. Wpływ sprawozdania spółki na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy, przed wyłączeniami, wynosi odpowiednio: 1,2% sumy bilansowej, 0,9% przychodów ze sprzedaży.
- Jednostka zależna Mostostal-Energomontaż S.A. odnotowała istotny spadek przychodów, spowodowany kryzysem zapoczątkowanym w roku 2009, który przełożył się na poniesione straty. Zarząd podjął intensywne działania restrukturyzacyjne w obszarze organizacyjnym i majątkowym w celu ograniczenia niekorzystnego trendu i jego zdaniem istnieje duże prawdopodobieństwo ich powodzenia. W ocenie biegłego realizacja programu naprawczego jest zaawansowana, jednakże jego ostateczny rezultat jest również uzależniony od czynników zewnętrznych, na które spółka nie ma wpływu – stąd też końcowy wynik podjętych działań jest na obecnym etapie trudny do oszacowania.

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.


Ewa Jakubczyk-Cali
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 skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

Grupy Kapitałowej

**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	8
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	12
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	17
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	17
II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	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	20
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 SA w Ropczycach, powstała 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 dominującej mieści się w Ropczycach, przy ul. Przemysłowej 1.

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

- Na koniec badanego okresu grupa posiada kapitał własny w łącznej kwocie 194 961 tys. zł, w tym:

- kapitał zakładowy	11 515 tys. zł,
- pozostałe kapitały własne	183 446 tys. zł,
- akcje własne	-2 098 tys. zł,
- kapitał zapasowy	79 505 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny	126 923 tys. zł,
- pozostałe kapitały rezerwowe	228 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-1 903 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych	-5 482 tys. zł,
- zysk netto	-13 727 tys. zł.

- W jednostce dominującej występuje następująca struktura własności według stanu na dzień 31 grudnia 2010 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 (akcje własne)	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%

- Jednostka dominująca:
 - 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**
- Spółka ZM Ropczyce SA, jako jednostka dominująca, wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Mostostal Energomontaż SA	93,28%	93,28%
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA	93,28%	93,28%
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	93,28%	93,28%

- Spółka ZM Ropczyce SA nie jest znaczącym inwestorem dla innych podmiotów gospodarczych.

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Część ogólna

- Konsolidacją objęto wszystkie podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej.
- Zasadniczym przedmiotem działalności grupy kapitałowej jest:

Jednostka dominująca ZM Ropczyce SA

- produkcja ceramicznych materiałów ogniotrwałych.

Jednostki zależne i stowarzyszone 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.

- jednostka została powołana do produkcji odlewów aluminiowych i handlu materiałami ogniotrwałymi; aktualnie nie prowadzi działalności gospodarczej, a docelowo ma się zająć wynajmem posiadanego majątku.

- 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
Marian Darlak	Wiceprezes Zarządu ds. Jakości i rozwoju
Robert Duszkiwicz	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 w grupie wynosi 756 osób.

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 31.12.2010 roku,
 - które zostały zbadane i uzyskały opinię (dane w tys. zł):

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2010 r.	Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2010 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
ZM Ropczyce SA	320 470	6 348	PKF Audyt Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	pełna
ZM Service Sp. z o.o.	15 772	184	PKF Audyt Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	pełna
Mostostal Energomontaż SA	106 560	-12 300	PKF Audyt Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	pełna
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA	31 459	-6 446	PKF Audyt Sp. z o.o. – bez zastrzeżeń	pełna

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Część ogólna

– które nie były badane (dane w tys. zł):

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2010 r.	Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2010 r.	Metoda konsolidacji
KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	5 941	-779	pełna

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

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	320 470	6 348
Podmioty zależne	159 732	-19 340
RAZEM	480 202	-12 992
Korekty konsolidacyjne	-82 855	-735
Suma sprawozdania skonsolidowanego	397 347	-13 727

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2010 rok 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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

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

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

„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 finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17.05.2010 r. (akt notarialny Repertorium A 4341/2010).
- Zatwierdzone skonsolidowane 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.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO 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-Ćały, 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

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Część ogólna

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 11.03.2011 r. do 21.03.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd spółki dominującej w dniu 21.03.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 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 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 01.01.2008 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 wystąpiły zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, ponieważ nastąpiła sprzedaż samobilansujących się oddziałów wchodzących w skład spółki Mostostal Energomontaż SA.
- 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych skonsolidowanego rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych skonsolidowanego 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 skonsolidowanych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO 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.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	264 261	277 286	264 817	52,5%	62,6%	66,6%	-4,5%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	241 787	260 071	254 018	48,0%	58,7%	63,9%	-2,3%
II.	Wartość firmy	1 747	433	0	0,3%	0,1%	0,0%	-100,0%
III.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	273	146	157	0,1%	0,0%	0,0%	7,5%
IV.	Długoterminowe inwestycje - WNI	593			0,1%			
V.	Długoterminowe aktywa finansowe	26	1 526	1 526	0,0%	0,3%	0,4%	0,0%
VI.	Należności długoterminowe	769	404	0	0,2%	0,1%	0,0%	-100,0%
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 066	14 706	9 116	3,8%	3,3%	2,3%	-38,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	239 215	165 630	132 530	47,5%	37,4%	33,4%	-20,0%
I.	Zapasy	127 316	70 266	62 612	25,3%	15,9%	15,8%	-10,9%
II.	Należności handlowe i pozostałe należności	106 428	87 318	65 050	21,1%	19,7%	16,4%	-25,5%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 899	590	250	0,4%	0,1%	0,1%	-57,7%
IV.	Inne aktywa obrotowe	92	151	228	0,0%	0,0%	0,1%	51,2%
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 497	1 805	2 500	0,3%	0,4%	0,6%	38,5%
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 983	5 501	1 890	0,4%	1,2%	0,5%	-65,6%
	AKTYWA RAZEM	503 476	442 917	397 347	100,0%	100,0%	100,0%	-10,3%

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	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.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	226 520	217 538	201 241	45,0%	49,1%	50,6%	-7,5%
	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	204 023	205 992	194 961	40,5%	46,5%	49,1%	-5,4%
I.	Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515	2,3%	2,6%	2,9%	0,0%
II.	Akcje własne	-12 039	-828	-2 098	-2,4%	-0,2%	-0,5%	153,2%
III.	Pozostałe kapitały	237 596	212 228	206 656	47,2%	47,9%	52,0%	-2,6%
IV.	Różnice kursowe z przeliczeń	-1 164	-2 298	-1 903	-0,2%	-0,5%	-0,5%	-17,2%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	7 475	3 213	-5 482	1,5%	0,7%	-1,4%	-270,6%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-39 360	-17 838	-13 727	-7,8%	-4,0%	-3,5%	-23,0%
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	22 497	11 546	6 280	4,5%	2,6%	1,6%	-45,6%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	58 789	79 252	79 625	11,7%	17,9%	20,0%	0,5%
I.	Kredyty i pożyczki	23 990	37 711	32 598	4,8%	8,5%	8,2%	-13,6%
II.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	269	4 876	3 878	0,1%	1,1%	1,0%	-20,5%
III.	Instrumenty pochodne			6 552			1,6%	
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 580	35 040	34 852	6,5%	7,9%	8,8%	-0,5%
V.	Pozostałe zobowiązania			172			0,0%	
VI.	Rezerwa na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 950	1 625	1 573	0,4%	0,4%	0,4%	-3,2%
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	218 167	146 127	116 481	43,3%	33,0%	29,3%	-20,3%
I.	Kredyty i pożyczki	93 877	69 038	57 377	18,6%	15,6%	14,4%	-16,9%
II.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	85	1 016	912	0,0%	0,2%	0,2%	-10,2%
III.	Zobowiązania handlowe i pozostałe	77 052	46 073	47 336	15,3%	10,4%	11,9%	2,7%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego							
V.	Instrumenty pochodne	40 159	27 374	4 548	8,0%	6,2%	1,1%	-83,4%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9	20	2 351	0,0%	0,0%	0,6%	11933,7%
VII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	6 985	2 606	3 957	1,4%	0,6%	1,0%	51,8%
	PASYWA RAZEM	503 476	442 917	397 347	100,0%	100,0%	100,0%	-10,3%

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

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

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura			Zmiana (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.	
A.	Przychody ze sprzedaży	434 066	314 007	265 362	96,8%	98,0%	97,2%	-15,5%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	376 147	280 831	226 220	75,9%	83,2%	81,0%	-19,4%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	57 919	33 176	39 143	-147,2%	-186,0%	-285,1%	18,0%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	5 757	1 160	1 277	1,3%	0,4%	0,5%	10,1%
II.	Koszty sprzedaży	23 924	21 190	28 194	4,8%	6,3%	10,1%	33,1%
III.	Koszty ogólnego zarządu	25 686	18 173	18 027	5,2%	5,4%	6,5%	-0,8%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	4 779	2 760	2 858	1,0%	0,8%	1,0%	3,6%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 287	-7 787	-8 660	-23,6%	43,7%	63,1%	11,2%
I.	Przychody finansowe	8 475	5 299	6 275	1,9%	1,7%	2,3%	18,4%
II.	Koszty finansowe	65 260	14 480	4 152	13,2%	4,3%	1,5%	-71,3%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-47 498	-16 967	-6 538	120,7%	95,1%	47,6%	-61,5%
	Podatek dochodowy	-8 063	3 930	5 808	20,5%	-22,0%	-42,3%	47,8%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-39 435	-20 897	-12 346	100,2%	117,1%	89,9%	-40,9%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	-2 694	0,0%	0,0%	19,6%	x
H.	Zysk (strata) przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	-75	-3 059	-1 312	0,2%	17,1%	9,6%	-57,1%
I.	Zysk (strata) netto	-39 360	-17 838	-13 727	100,0%	100,0%	100,0%	-23,0%
J.	Pozostałe całkowite dochody	115 681	8 645	873	151,6%	-94,0%	-6,8%	-89,9%
K.	Suma całkowitych dochodów	76 321	-9 193	-12 854	100,0%	100,0%	100,0%	39,8%

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

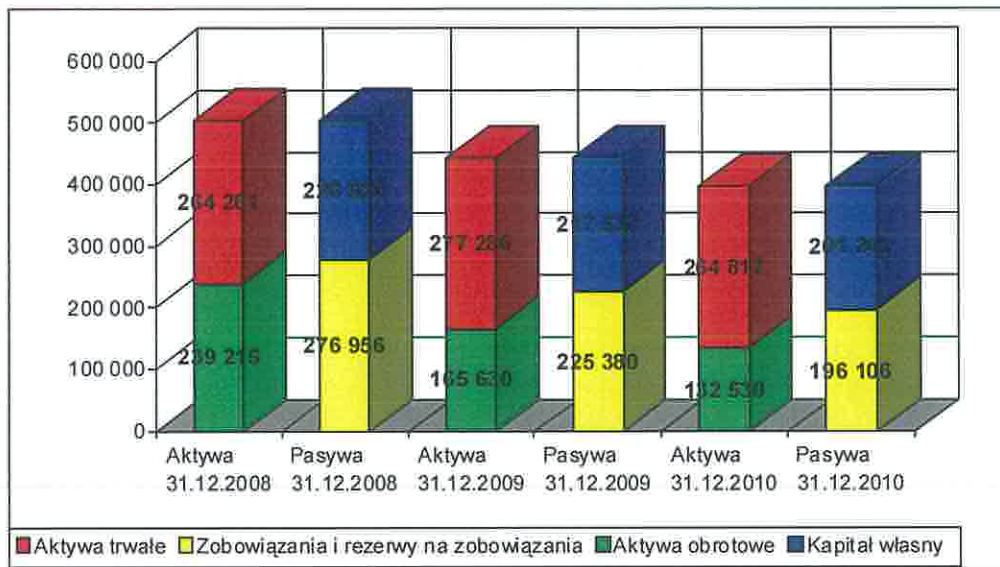
Wyszczególnienie	j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	tys. zł.	503 476	442 917	397 347
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	-39 360	-17 838	-13 727
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	434 066	314 007	265 362
Kapitał stały	tys. zł.	285 309	296 789	280 866
Wskaźnik struktury aktywów	%	110,5	167,4	199,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	81,8	96,5	102,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	85,7	78,5	76,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	108,0	107,0	106,1
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	1,1	1,2	1,2
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	0,5	0,7	0,6
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania	0,01	0,04	0,02
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	-7,8	-3,8	-3,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	-17,4	-8,0	-6,6
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	13,3	10,6	14,8
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	55,0	50,9	49,4
Wskaźniki efektywności				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych	1,8	1,3	1,0
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych	1,8	1,6	1,8
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	124	128	107
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowe*) / przychody ze sprzedaży	78	99	93
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	70	74	67

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W porównaniu do poprzedniego roku suma bilansowa zmniejszyła się o 10%, na co miały wpływ:

- po stronie aktywów – spadek należności handlowych i pozostałych;
- po stronie pasywów – zmniejszenie się zobowiązań krótkoterminowych z tytułu opcji walutowych.

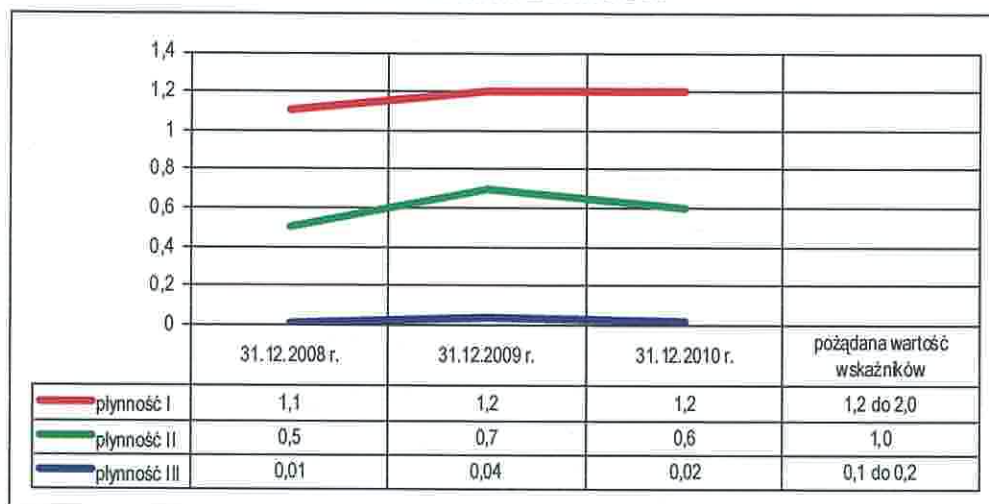
W strukturze aktywów na 31.12.2010 r. nadal dominują aktywa trwałe (67% udział w sumie bilansowej). Wśród tych aktywów przeważają składniki rzeczowego majątku trwałego, które w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyły się o ponad 6 mln zł. Zmiana ta wynikała głównie ze sprzedaży samobilansujących się oddziałów wchodzących w skład spółki zależnej Mostostal Energomontaż SA. Nakłady na nowe aktywa rzeczowe poniesione przez grupę w zasadzie odpowiadały amortyzacji za bieżący okres.

Aktywa na podatek odroczony zostały rozliczone przez grupę kapitałową na kwotę łączną 5 590 tys. zł i ujemnie wpłynęły na wynik okresu.

Wśród aktywów obrotowych odnotowano znaczny spadek wartości (o 33 mln zł), głównie w związku ze wspomnianą już sprzedażą oddziałów samobilansujących się oraz mniejszymi zamówieniami produkcyjnymi w segmencie hutniczym. Powyższe znalazło odbicie w spadku zapasów (o 7,7 mln zł) oraz w zmniejszeniu się należności handlowych i pozostałych (o 22 mln zł).

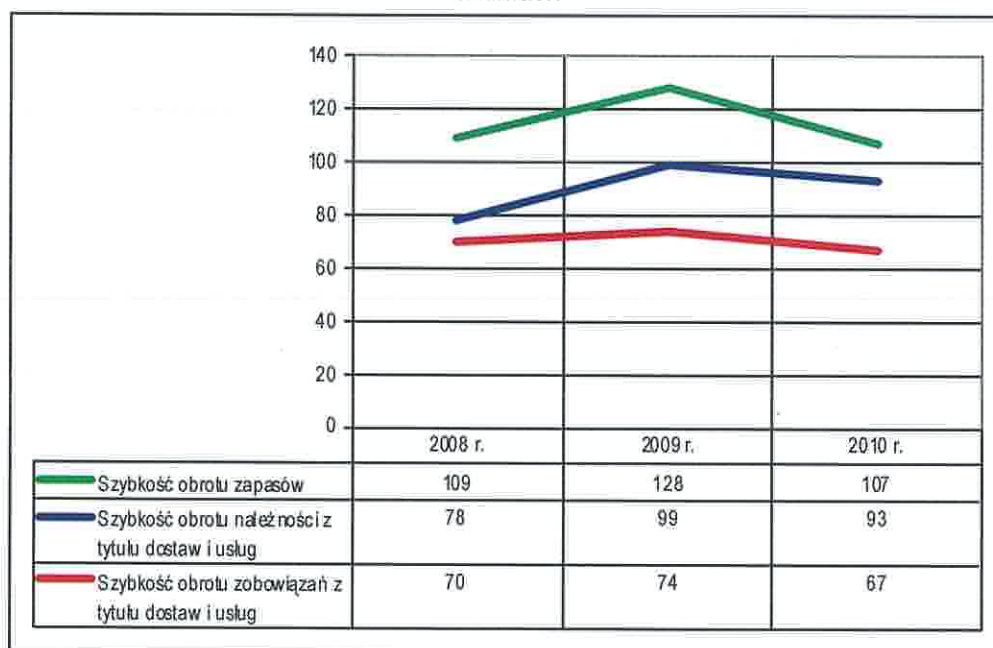
Struktura kapitałów stanowiących źródło finansowania działalności jest zrównoważona: w 50% jest to kapitał własny, a kapitały obce długo i krótkoterminowe wynoszą odpowiednio 20% i 30% sumy pasywów. Na 31.12.2010 r. stan zobowiązań długoterminowych w zasadzie nie zmienił się w porównaniu do poprzedniego okresu. Krótkoterminowe zobowiązania zmniejszyły się o prawie 30 mln zł, głównie dzięki rozliczeniu (spłata, korzystna wycena i zawarte ugody) zobowiązań z tytułu opcji walutowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Korzystna relacja aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących pozwoliła na utrzymanie wartości optymalnej dla wskaźnika płynności I. Pozostałe wskaźniki płynności notują wartości niższe, niż uznawane w teorii za pożądane.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach

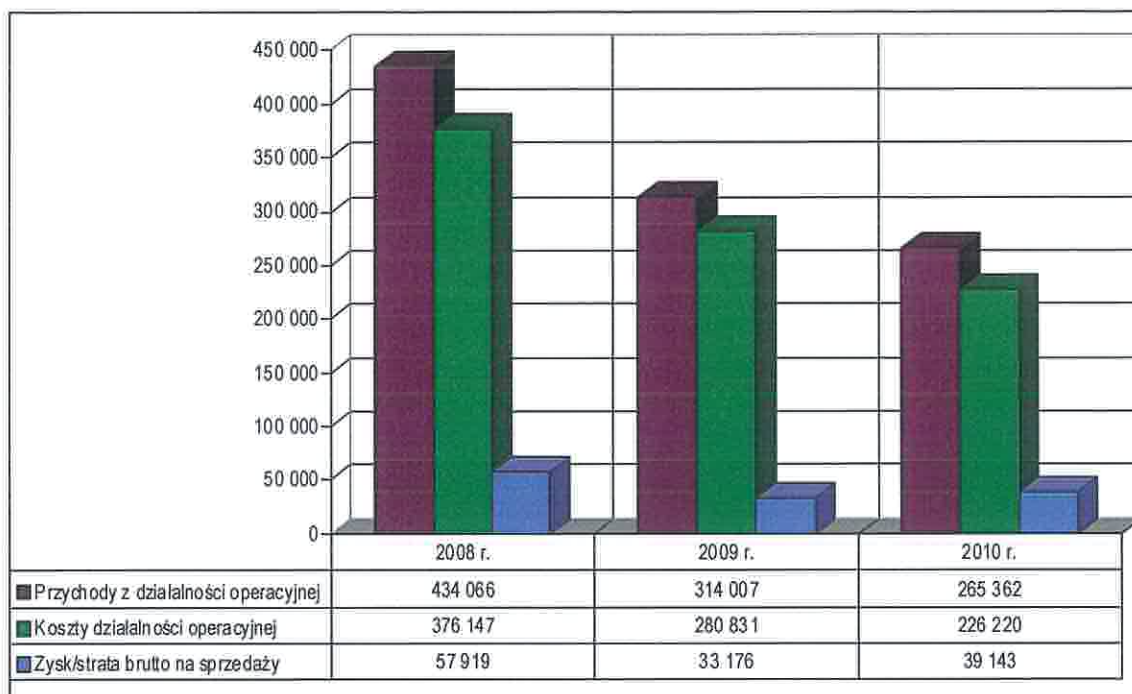


Wskaźniki obrotowości przyjmują wartości nieznacznie lepsze niż w roku poprzednim. Cykl rotacji zapasów skrócił się zarówno dzięki upłynnieniu części z nich, jak również w związku z realizacją umów o dostawy w trybie konsygnacji. Należności handlowe inkasowane są średnio po 3 miesiącach, podczas gdy przeciętne terminy płatności zobowiązań handlowych wynoszą nieco ponad 2 miesiące. Utrzymuje się relacja szybszego regulowania zobowiązań od inkasa należności. Na koniec badanego okresu różnica wyniosła 26 dni.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

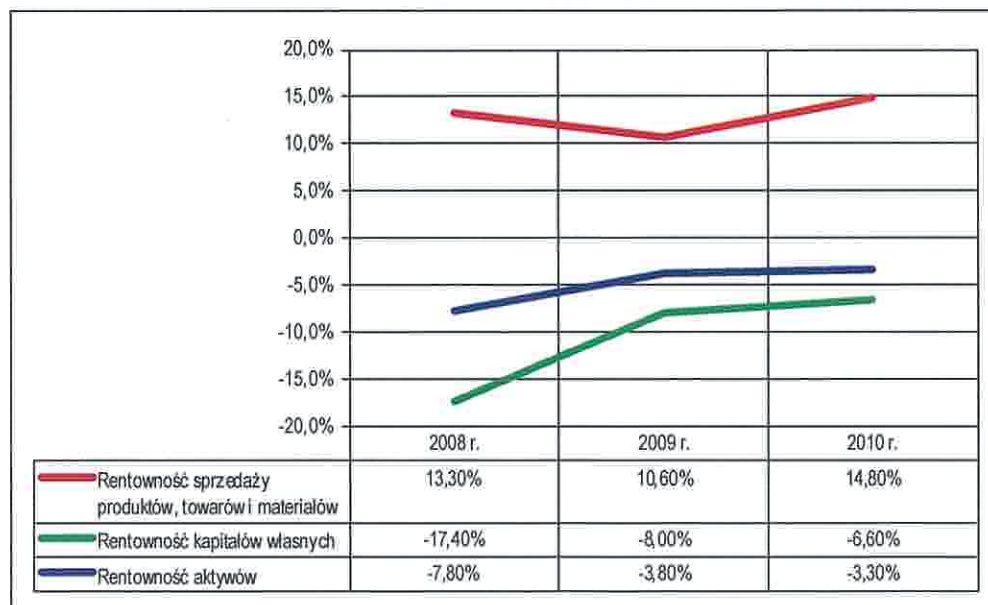
PRZYCHODY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Wartości w tys. zł.



Wprawdzie w połowie br. sprzedano samobilansujące się oddziały i w związku z tym odnotowano zmniejszenie się operacyjnych przychodów rocznych, jednak należy zauważyć, że grupa wypracowała zysk brutto na sprzedaży wyższy niż w poprzednim roku. W bieżącym okresie uzyskano ok. 68% przychodów ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych (w 2009 r. – 54%).

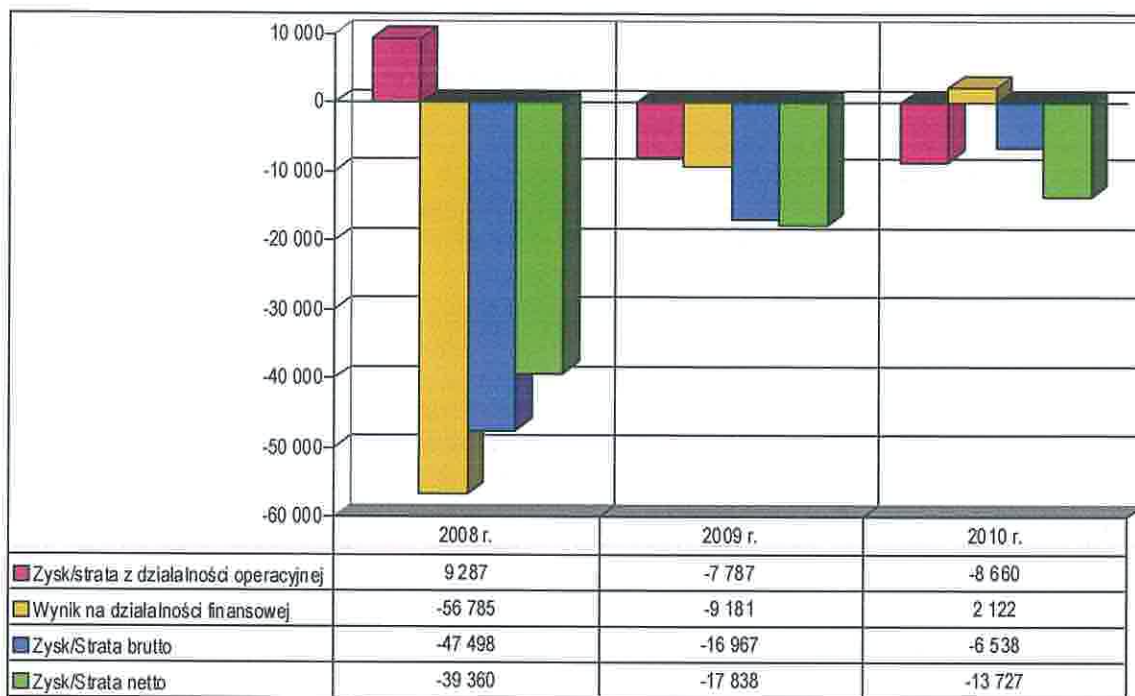
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W 2010 r. wypracowano wyższą marżę brutto na sprzedaży niż w obu poprzednich latach. Z uwagi jednak na stratę z całokształtu działalności pozostałe wskaźniki rentowności notują wartości ujemne.

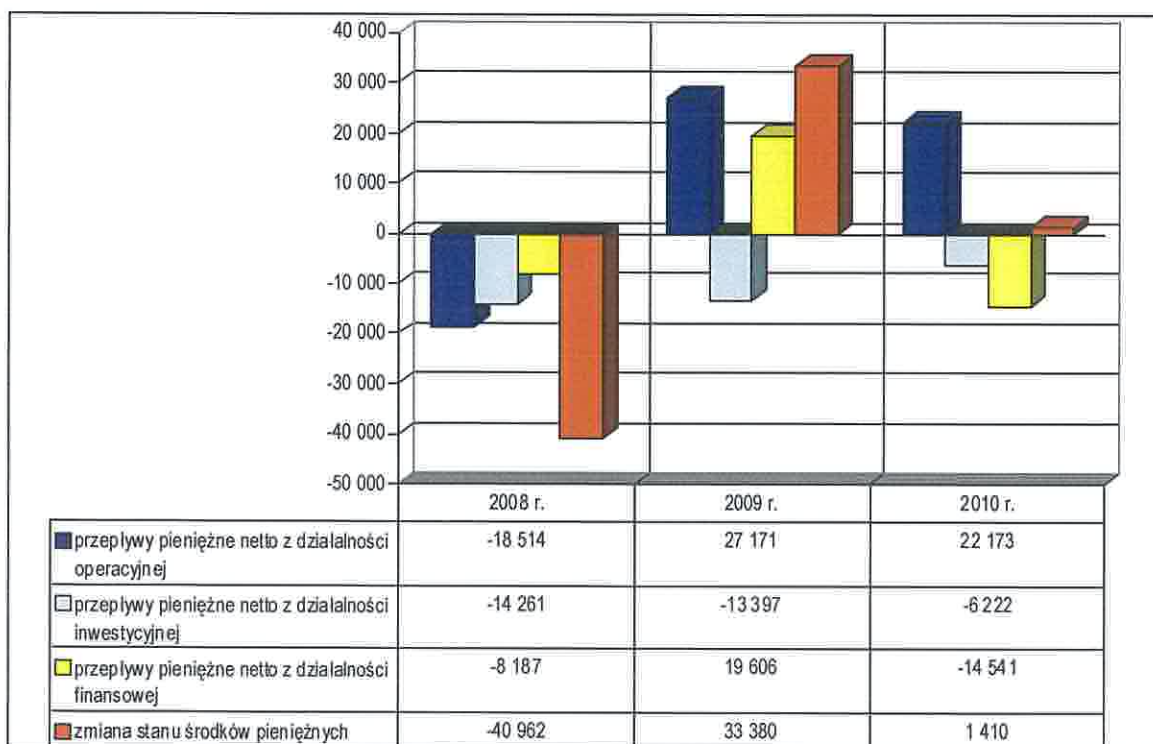
WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Dzięki wprowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym uzyskano poprawę wyników w porównaniu do lat ubiegłych. Znacznie ograniczono straty na działalności finansowej, głównie w związku z sukcesywnym zamykaniem umów opcyjnych w porozumieniu z bankami współpracującymi.

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



Dodatni strumień pieniężny wygenerowany z działalności operacyjnej zaangażowano w wydatki na środki trwałe oraz na spłatę zobowiązań finansowych.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W związku z przedłużającą się trudną sytuacją na rynku krajowym jak i międzynarodowym, wpływającą niekorzystnie na wyniki grupy, Zarząd spółki dominującej kontynuuje działania restrukturyzacyjne, polegające na:

- rozwoju Centrum Obsługi Serwisowej w ZM Service Sp. z o.o., poprzez doposażenie w niezbędne składniki majątkowe, służące prowadzonej działalności serwisowej w zakresie wytwarzania i serwisowania form do produkcji wyrobów ogniotrwałych oraz wytwórstwo przemysłowych linii technologicznych;
- połączeniu spółek zależnych ChZMO SA i Mostostal Energomontaż SA w celu optymalnego wykorzystania posiadanej bazy majątkowej obu podmiotów;
- przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa ChZMO SA w obszarze produkcyjnym i stworzenie zamiejscowego wydziału, którego produkcja będzie oparta o nowe technologie opracowywane w spółce dominującej.

Jednostka zależna Mostostal-Energomontaż S.A. odnotowała istotny spadek przychodów, spowodowany kryzysem zapoczątkowanym w roku 2009, który przełożył się na poniesione straty. Zarząd podjął intensywne działania restrukturyzacyjne w obszarze organizacyjnym i majątkowym w celu ograniczenia niekorzystnego trendu i jego zdaniem istnieje duże prawdopodobieństwo ich powodzenia. W ocenie biegłego realizacja programu naprawczego jest zaawansowana, jednakże jego ostateczny rezultat jest również uzależniony od czynników zewnętrznych, na które spółka nie ma wpływu – stąd też końcowy wynik podjętych działań jest na obecnym etapie trudny do oszacowania.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego 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 ZM Ropczyce SA 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 zależnych szczegółowo wymienionych w części A niniejszego raportu.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek grupy kapitałowej zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów 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 spółki KZMO Ropczyce Sp. z o.o., która nie była badana.
- 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 SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji sprawozdawczych.

1. Aktywa trwałe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	260 071	263 872	-9 854	254 018
II.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	146	157		157
III.	Wartość firmy	433			
IV.	Długoterminowe inwestycje - WNI				
V.	Długoterminowe inwestycje finansowe	1 526	58 120	-56 594	1 526
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
VIII.	Pozostałe aktywa finansowe	404			
IX.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 706	9 116		9 116

Korekty konsolidacyjne w zakresie rzeczowych aktywów trwałych wynikają z wyłączenia wartości początkowej 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.

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.

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Część szczegółowa

2. Aktywa obrotowe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Zapasy	70 266	63 509	-897	62 612
II.	Należności handlowe i pozostałe należności	87 318	79 060	-14 010	65 050
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	590	250		250
IV.	Inne aktywa obrotowe	151	1 728	-1 499	228
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 805	2 500		2 500
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 501	1 890		1 890

Korekty konsolidacyjne w zakresie zapasów dotyczą wyłączenia transakcji wewnątrz grupy, w tym zrealizowanej marży.

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 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	205 991	261 872	-66 911	194 961
I.	Kapitał zakładowy	11 515	56 907	-45 392	11 515
II.	Akcje własne	-829	-2 098		-2 098
III.	Pozostałe kapitały	212 228	225 451	-18 795	206 656
IV.	Różnice kursowe z przeliczenia	-2 298	-281	-1 622	-1 903
V.	Zysk (strata z lat ubiegłych)	3 213	-5 115	-366	-5 482
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-17 838	-12 992	-735	-13 727
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	11 546		6 280	6 280

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”.

4. Zobowiązania długoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	37 711	38 588	-5 990	32 598
II.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 876	3 878		3 878
III.	Instrumenty pochodne		6 552		6 552
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 040	34 196	656	34 852
V.	Pozostałe zobowiązania		172		172
VI.	Rezerwa na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 625	1 573		1 573

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.

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Część szczegółowa

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 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	69 038	58 822	-1 445	57 377
II.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 016	912		912
III.	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	46 073	62 781	-15 445	47 336
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				
V.	Instrumenty pochodne	27 374	4 548		4 548
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	2 351		2 351
VII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	2 606	3 957		3 957

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 ujęto 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 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
A.	Przychody ze sprzedaży	314 007	287 552	-22 189	265 363
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	280 831	248 644	-22 424	226 220
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 176	38 908	235	39 143

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.

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 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Pozostałe przychody operacyjne	1 160	1 864	-587	1 277
II.	Koszty sprzedaży	21 190	29 102	-907	28 194
III.	Koszty ogólnego zarządu	18 173	18 115	-88	18 027
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	2 760	5 158	-2 300	2 858
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 787	-11 604	2 944	-8 660
I.	Przychody finansowe	5 299	11 596	-5 321	6 275
II.	Koszty finansowe	14 480	4 961	-809	4 152
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-16 967	-4 968	-1 569	-6 537

Grupa Kapitałowa ZM Ropczyce SA
Część szczegółowa

I.	Podatek dochodowy	3 930	5 808		5 808
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-20 897	-10 776	-1 569	-12 345
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-2 216	-478	-2 694
H.	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-3 059		-1 312	-1 312
I.	Zysk (strata) netto	-17 838	-12 992	-735	-13 727
J.	Pozostałe całkowite dochody	8 645	478	395	873
K.	Suma całkowitych dochodów	-9 193	-12 514	-340	-12 854

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 prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie skonsolidowanego: 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.

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 grupie naruszone przepisy prawa.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach 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 spółki dominującej.


F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła:

- raporty z przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r, spółek: ZM Ropczyce SA, Mostostal-Energomontaż SA, Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA, ZM Service sp. z o.o.;
- raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r Grupy Kapitałowej ZM Ropczyce SA;
- opinię i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. spółek: ZM Ropczyce SA, Mostostal-Energomontaż SA, Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA, ZM Service sp. z o.o.

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.



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, 21 marca 2011 r.

