

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

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA** z siedzibą w Ropczycach, ul. Przemysłowa 1, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **184.656 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości **17.714 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **18.349 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.545 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania 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 Spółkę zasad 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, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 31 marca 2008

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

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

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

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

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

## **SPIS TREŚCI**

<b>I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>2</b>
<b>II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI</b>	<b>7</b>
<b>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>12</b>

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

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

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA

#### **1.2 Siedziba Spółki**

Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

#### **1.3 Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

W okresie objętym badaniem Spółka prowadziła działalność zgodnie ze statutem.

#### **1.4 Podstawa działalności**

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

- statut Spółki,
- Kodeks Spolek Handlowych.

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

W dniu 23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie - XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 36048.

We wcześniej Spółka była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB - 903.

## 1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 818-00-02-127  
REGON 690026060

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał własny wynosił 118.920 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego nastąpił jego spadek o 18.349 tys. zł, w efekcie straty netto uzyskanej w 2007 roku w wysokości 17.714 tys. zł i nabycia akcji własnych w ilości 10.412 sztuk w celu umorzenia za kwotę 635 tys. zł zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 21 listopada 2007 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 11.515 tys. zł i dzielił się na 4.605.980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda. W okresie badanym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

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

Kapitał zapasowy w badanym okresie zwiększył się o kwotę 17.079 tys. zł. Zwiększenie kapitału było wynikiem ujęcia zysku za rok 2006 w związku z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku za 2006 rok.

Pozostałe kapitały rezerwowe wynoszą 7 tys. zł i nie uległy zmianie w trakcie badanego okresu.

Zysk z lat ubiegłych wynosi 5.237 tys. zł nie uległ zmianom w trakcie badanego okresu. Osiągnięty zysk netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 17.079 tys. zł Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2007 roku zwiększył kapitał zapasowy spółki.

Strata za rok badany wynosi 17.714 tys. zł.

## 1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

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

- Wojciech Grzybowski
- Leon Marciniak
- Roman Wenc
- Konstantyn Lytvynov
- Krzysztof Mazur
- Oleksandr Pylypenko
- Robert Rafał.

W dniu 1 kwietnia 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Pan Robert Rafał złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA. Na jego miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 kwietnia 2007 roku powołało Pana Tomasza Bukowskiego. Skład Rady Nadzorczej po dokonaniu powyższych zmian przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki stanowili:

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

Prokurentem Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA jest Dyrektor Techniczny - Pan Kazimierz Sondej.

## **1.9 Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 436 osób.

## **1.10 Informacja o jednostkach powiązanych**

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA są jednostką dominującą w stosunku do następujących podmiotów, z którymi tworzy Grupę Kapitałową Ropczyce:

- Mostostal Kraków Firma Handlowa SA, Kraków,
- ZM Service Sp. z o.o., Ropczyce,
- Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA, Chrzanów,
- Mostostal Kraków „Produkcja” Sp. z o.o.,
- XR Ropczyce Co. Ltd., Prowincja Liaoning, Chiny,
- KZMO Ropczyce Sp. z o.o., Krzywy Róg, Ukraina.

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA na 31 grudnia 2007 roku pośrednio kontrolowały Energomontaż - Zachód Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Jednostką powiązaną poprzez Zarząd Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA jest ZM Invest SA., która to Spółka posiada 43,07% akcji w kapitale zakładowym Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA na dzień 31 grudnia 2007 roku.



## **2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 184.656 tys. zł;
  - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 17.714 tys. zł;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 18.349 tys. zł;
  - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.545 tys. zł;
  - dodatkowe informacje i objaśnienia;
- oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

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

Badanie sprawozdania finansowego Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA z siedzibą w Ropczycach zostało przeprowadzone przez BDO Numerica SA (d. BDO Numerica Sp. z o.o. - zmiana formy prawnej dnia 8 stycznia 2008 roku) z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 523, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki Uchwałą nr 6 z dnia 4 czerwca 2007 roku oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 26 czerwca 2007 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował Biegły Rewident Grażyna Maślanka (nr ewid. 9375/7031).

Badanie przeprowadzone było w siedzibie Spółki w dniach od 25 do 29 lutego 2008 roku. Zostało ono poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 26 do 30 listopada 2007 roku oraz śródrocznym przeglądem na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica SA (d. BDO Numerica Sp. z o.o.) oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono jakichkolwiek zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone przez Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez BDO Numerica SA (d. BDO Numerica Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2007 roku. Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2007 roku postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 17.079 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 2228 z dnia 20 grudnia 2007 roku.

#### **5. Inne istotne informacje po dniu bilansowym nie wymagające dokonania korekty sprawozdania finansowego.**

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Krakowie z dnia 29 lutego 2008 roku nastąpiło połączenie Mostostal Kraków Firma Handlowa SA z Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o. w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firma Handlowa SA (spółka przejmująca) spółek Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W wyniku połączenia spółek w ramach emisji połączeniowej, w Spółce Mostostal Kraków Firma Handlowa został podwyższony kapitał zakładowy o kwotę 4.337,3 tys. zł do kwoty 7.667,3 tys. zł w drodze emisji 43.373 akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 100 zł każda. W wyniku dokonanej emisji Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA posiadają 59.414 akcje co daje 77,40% głosów na WZA Mostostal Kraków Firma Handlowa SA.

Do dnia połączenia Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA były w posiadaniu 90,1% kapitału zakładowego Mostostal Kraków Firma Handlowa SA i 69,1% kapitału zakładowego Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o.. Połączenie spółek zależnych nie ma wpływu na sytuację majątkową Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA.

Dnia 21 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA podjęło uchwałę o rozpoczęciu z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień bilansowy skupiono 10.412 sztuk akcji a do dnia wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym 34.165 sztuk, co stanowi 0,7% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

### 1. Bilans

AKTYWA	(w tys. zł)					
	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>80 525</b>	<b>43,6</b>	<b>104 976</b>	<b>56,2</b>	<b>61 551</b>	<b>36,8</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	44 971	24,4	45 897	24,6	50 276	30,0
Wartości niematerialne i prawne	141	0,1	355	0,2	276	0,2
Długoterminowe aktywa finansowe	27 348	14,8	55 794	29,8	7 994	4,8
Należności długoterminowe	820	0,4	1 619	0,9	1 893	1,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 245	3,9	1 311	0,7	1 112	0,7
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>104 131</b>	<b>56,4</b>	<b>81 966</b>	<b>43,8</b>	<b>106 002</b>	<b>63,2</b>
Zapasy	55 218	29,9	39 261	21,0	45 599	27,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	44 809	24,2	37 081	19,7	36 322	21,6
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	175	0,1	129	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 764	1,5	4 026	2,2	11 505	6,9
Inne aktywa obrotowe	1 235	0,7	1 309	0,7	11 564	6,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105	0,1	114	0,1	883	0,5
					45 599	
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>184 656</b>	<b>100</b>	<b>186 942</b>	<b>100</b>	<b>167 553</b>	<b>100</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>118 920</b>	<b>64,4</b>	<b>137 269</b>	<b>73,4</b>	<b>121 433</b>	<b>72,5</b>
Kapitał zakładowy	11 515	6,2	11 515	6,2	11 515	6,9
Akcje własne	(635)	(0,3)	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	120 510	65,3	103 431	55,3	100 469	60,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	7	0,0
Wynik z lat ubiegłych	5 237	2,8	5 237	2,8	5 237	3,1
Wynik netto roku bieżącego	(17 714)	(9,6)	17 079	9,1	4 205	2,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 722</b>	<b>3,6</b>	<b>2 841</b>	<b>1,5</b>	<b>2 640</b>	<b>1,6</b>
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 146	1,2	1 382	0,7	1 350	0,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 576	0,8	1 459	0,8	1 290	0,8
Kredyty i pożyczki	3 000	1,6	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 014</b>	<b>32,0</b>	<b>46 832</b>	<b>25,1</b>	<b>43 480</b>	<b>25,9</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 041	11,4	18 602	10,0	17 264	10,3
Instrumenty pochodne	1 803	1,0	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	34 206	18,5	25 882	13,9	23 642	14,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	231	0,1	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 733	1,0	2 108	1,1	2 427	1,4
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	240	0,1	147	0,1
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>184 656</b>	<b>100</b>	<b>186 942</b>	<b>100</b>	<b>167 553</b>	<b>100</b>

W 2007 roku suma bilansowa zmniejszyła się o 1,2% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zmniejszył się do 43,6% wartości aktywów w porównaniu do 56,2% w roku 2006. Zmniejszenie aktywów trwałych jest wynikiem przede wszystkim utworzenia odpisu aktualizującego na udziały w Spółce XR Ropczyce Co. Ltd. w Chinach w kwocie 30.550 tys. zł z powodu utraty kontroli nad jednostką

a tym samym braku możliwości czerpania korzyści finansowych z inwestycji. Spółka utworzyła aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 5.804 tys. zł od zaktualizowanej wartości inwestycji w oparciu o prowadzone negocjacje z chińskim inwestorem w sprawie odsprzedaży posiadanych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu. Aktualizacja inwestycji długoterminowej wpłynęła ujemnie na wynik finansowy spółki w kwocie 24.746 tys. zł.

Aktywa obrotowe stanowią 56,4% sumy bilansowej. Wartość aktywów obrotowych w stosunku do ich wartości z roku ubiegłego uległa zwiększeniu o 12,6%. Zwiększenie to było spowodowane głównie wzrostem zapasu na skutek przewidywanego wzrostu cen surowca oraz należności w wyniku wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Aktywa trwałe są w całości finansowane kapitałem własnym. Posiadany kapitał własny pozwala na sfinansowanie 64,4% majątku Spółki, pozostała część jest finansowana kapitałem obcym głównie w formie kredytów oraz pożyczek. Finansowanie kapitałem własnym w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyło się z 73,4% do 64,4%.

Majątek Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów i udzielonych poręczeń w kwotach:

- rzeczowe aktywa trwałe	27.384 tys. zł
- zapasy	27.600 tys. zł
- wierzytelności handlowe	1.500 tys. zł

co stanowi 31% aktywów Spółki.

W pasywach jednostki zmniejszeniu uległ kapitał własny, którego spadek jest wynikiem osiągniętej straty za rok 2007. Spółka poniosła w badanym okresie stratę w wysokości 17.714 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 136,6% w stosunku do roku poprzedniego na skutek zaciągnięcia przez Spółkę kredytu długoterminowego w wysokości 3.000 tys. zł. Wśród rezerw na świadczenia pracownicze największy udział mają rezerwy na odprawy emerytalne - w badanym okresie ich wysokość wyniosła 1.351 tys. zł, z czego 1.188 tys. zł stanowią rezerwy długoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią na dzień bilansowy 32,0% sumy bilansowej. Ich struktura utrzymuje się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Podobnie jak w roku poprzednim, największy udział wśród zobowiązań krótkoterminowych stanowią kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Wzrost zadłużenia spółki jest efektem nagromadzonego zapasu surowca.

Oprócz zobowiązań bilansowych, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe. Wynikają one głównie z udzielonych poręczeń dla jednostek powiązanych. Wartość udzielonych poręczeń wekslowych i gwarancji wynosi 26.632 tys. zł i stanowi 14,4% sumy bilansowej Spółki.

## 2. Rachunek zysków i strat

	2007 rok	2006 rok	2005 rok	Dynamika 2007/2006	Dynamika 2006/2005
	(w tys. zł)				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	177 225	132 778	136 209	133,5	97,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	139 537	109 347	111 929	127,6	97,7
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>37 688</b>	<b>23 431</b>	<b>24 280</b>	<b>160,8</b>	<b>96,5</b>
Pozostałe przychody	76	18 221	56	0,4	32 535,7
Koszty sprzedaży	16 224	13 560	11 511	119,6	117,8
Koszty ogólnego zarządu	10 342	9 108	9 444	113,5	96,4
Koszty operacyjne	1 339	951	110	140,8	864,6
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 859</b>	<b>18 033</b>	<b>3 271</b>	<b>54,6</b>	<b>551,3</b>
Przychody finansowe	4 666	5 915	4 491	78,8	131,7
Koszty finansowe	35 597	2 944	2 389	1 209,1	123,2
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(21 072)</b>	<b>21 004</b>	<b>5 373</b>	<b>(100,3)</b>	<b>390,9</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	(3 358)	3 925	1 168	(85,5)	336,0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(17 714)</b>	<b>17 079</b>	<b>4 205</b>	<b>(103,7)</b>	<b>406,2</b>

Przychody ze sprzedaży w 2007 roku wyniosły 177.225 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z rokiem 2006 o 33,5%, kiedy to Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 132.778 tys. zł. Jednocześnie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy wzrostowi o 27,6% w porównaniu do roku poprzedniego i zachowują powiązanie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży. Spółka odnotowała wzrost sprzedaży głównie w sektorze hutnictwa i w przemyśle cementowym.

Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 37.688 tys. zł który jest wyższy od zysku z roku ubiegłego o 60,8%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 9.859 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego spadł o 45,4%, głównie w wyniku wzrostu kosztów sprzedaży o 19,6% w porównaniu do ubiegłego roku.

W 2006 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych, w wyniku aportu know how do spółki joint venture XR Ropczyce w Chinach. W 2007 roku Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” utraciły zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną wspólnego przedsięwzięcia. Inwestor chiński- Liaoning Xirong Minerals Group nie opłacił w pełnej wysokości kapitału zakładowego w postaci aportu nieruchomości, a zgodnie umową inwestycyjną oraz statutem Spółki XR Ropczyce Co Ltd kapitał zakładowy powinien być całkowicie opłacony w celu zabezpieczenia działalności podmiotu.

W zaistniałej sytuacji Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA dokonały odpisu aktualizującego wartość inwestycji w kwocie 30.550 tys. zł co ujemnie wpłynęło na wynik finansowy spółki.

W roku badanym zmalała wartość przychodów finansowych do 4.666 tys. zł z kwoty 5.915 tys. zł w 2006 roku. W roku poprzednim Spółka osiągnęła wyższe przychody finansowe na skutek otrzymania dywidendy od podmiotu zależnego w kwocie 1.891 tys. zł. W roku bieżącym na przychody finansowe składają się głównie dodatnie różnice kursowe oraz przychody z tytułu odsetek od lokat i udzielnych pożyczek. Wzrost kosztów finansowych poza dokonaniem odpisem aktualizującym wartość inwestycji stanowią skutki wyceny instrumentów pochodnych.

W rezultacie zaistniałych zdarzeń gospodarczych spółka osiągnęła stratę netto za rok 2007 roku w wysokości 17.714 tys. zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk netto wyniósł 17.079 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Suma bilansowa		184 656	186 942	167 553
Wynik finansowy netto		(17 714)	17 079	4 205
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	(9,5)	9,6	2,6
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan kapitału własnego	(13,8)	13,2	3,5
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	Zysk brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	21,3	17,7	17,8
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	(10,0)	12,9	3,1
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	80	96	99
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45	51	52
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	124	142	149
Kapitał pracujący (tys. zł)	aktywa obrotowe- zobowiązania krótkoterminowe	45 117	35 134	62 522
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,8	1,8	2,6
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,9	1,0	1,5
Stopa zadłużenia	zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	0,6	0,4	0,4
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)	0,8	0,8	0,9
Wskaźnik zysku na 1 akcję	Zysk netto/liczba wyemitowanych akcji	(3,85)	3,71	0,91
Wartość księgowa aktywów netto na 1 akcję	Kapitał własny/liczba wyemitowanych akcji	25,82	29,80	26,36

Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży jest wyższy o 3,6 punktu procentowego w porównaniu do 2006 roku i wskazuje, że spółka uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej przekraczający wynik działalności operacyjnej 2006 roku.

Wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto spółki są ujemne na skutek poniesionej przez spółkę straty netto w bieżącym roku głównie na działalności inwestycyjnej.

Szybkość obrotu należnościami uległa skróceniu o 16 dni, z 96 dni w roku 2006 do 80 dni w roku badanym. Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 6 dni z 51 dni w roku poprzednim do 45 w roku 2007. Szybkość obrotu zapasami uległa skróceniu ze 142 do 124 dni.

Kapitał pracujący był wyższy o 9.983 tys. zł w stosunku do 2006 roku.

Wskaźnik płynności I pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do roku 2006 i wyniósł 1,8, natomiast wskaźnik płynności II zmniejszył się do wartości 0,9 z poziomu 1,0. Osiągnięte wartości wskaźników płynności są zadowalające i nie stwarzają zagrożenia utraty płynności przez Spółkę aczkolwiek wzrosła stopa zadłużenia spółki z 0,4 w 2006 roku do 0,6 w 2007 roku.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **1.1. System rachunkowości**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Ewidencja księgowa na kontach syntetycznych i analitycznych prowadzona jest komputerowo w systemie F-K 6.0. opracowanym przez firmę PRO-KOM Sp. z o.o. w Rzeszowie. Poza systemem F-K 6.0., komputerowym systemem przetwarzania danych objęte są:

- ewidencja magazynowa - systemem GOMA,
- rozliczanie surowców - system SURO,
- ewidencja wyrobów i kosztów jednostkowych - system ROWY,
- ewidencja majątku trwałego - system EMAT.

Ewidencja księgowa umożliwia poprawność i kompletność zapisów oraz porównania ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2007 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają dane wymagane ustawą. Grupowanie operacji gospodarczych może zaspokoić zewnętrzne i wewnętrzne potrzeby informacyjne.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera, są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie.

Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

##### **1.2. Inwentaryzacja składników majątku**

Inwentaryzacja składników majątkowych w badanym okresie została przeprowadzona według zasad określonych w Zarządzeniu Prezesa Zarządu Spółki w sprawie inwentaryzacji nr 11/2005 z dnia 20 grudnia 2005 roku z późniejszymi aneksami, oraz z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości.



Składniki majątku zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury według stanów na dzień:

- zapasy według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku,
- gotówka i inne środki płatnicze w kasie według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku,
- należności z tytułu dostaw potwierdzono według stanu na dzień 30 listopada 2007,
- należności i zobowiązania od jednostek powiązanych potwierdzono według stanu na 31 grudnia 2007 roku,
- wartości niematerialne i prawne, środki trwałe w budowie, prace rozwojowe w toku oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku,
- ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w roku 2004.

W inwentaryzacji zapasu wyrobów gotowych brał udział przedstawiciel podmiotu badającego, nie wnosząc uwag do sposobu jej przeprowadzenia.

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

### **1.3. Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

## **2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia**

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

## **3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 18.349 tys. zł w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

## **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostały prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy oraz Kodeksem spółek handlowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2007 roku.

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

## **6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa i statutu Spółki, stwierdzonych podczas badania, a mających wpływ na sprawozdanie finansowe**

W Spółce nie stwierdzono naruszenia prawa i statutu Spółki, które wpływałyby w istotny sposób na kształt sprawozdania finansowego.

## **7. Oświadczenie kierownictwa jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 31 marca 2008

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

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

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