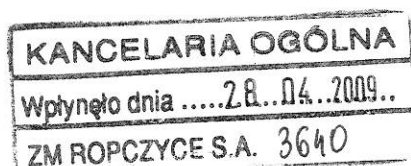




BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
Tel. +48 (32) 359 50 00
Fax +48 (32) 359 50 01
e-mail: katowice.biuro@bdo.pl
www.bdo.pl



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

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

BDO International
621 biur
w 110 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań
Wrocław

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde,
Andrzej Kinast, Anna Bernaziuk,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 PLN

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

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **503.476 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **39.360 tys. zł**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **74.872 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków o kwotę **40.962 tys. zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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


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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- jest zgodne z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa w zakresie, w jakim wpływają one na treść sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Katowice, 16 kwietnia 2009

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355


Biegły przeprowadzający badanie
Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375/7031


Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289



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

al. Korfantego 2, 40-004 Katowice
Tel. +48 (32) 359 50 00
Fax +48 (32) 359 50 01
e-mail: katowice.biuro@bdo.pl
www.bdo.pl

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

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

BDO International
621 biur
w 110 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań
Wrocław

Zarząd:
André Helin, Krzysztof Zorbe,
Andrzej Kinast, Anna Bernaziuk,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 PLN

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	2
II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	7
III. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	10
IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15
ZAŁĄCZNIKI	17
<i>Załącznik nr 1</i>	<i>17</i>
<i>Załącznik nr 2</i>	<i>17</i>

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Dane identyfikujące jednostki dominującej

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA.

1.2 Siedziba Spółki

Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności produkcja materiałów ogniotrwałych.

W okresie objętym badaniem jednostka dominująca prowadziła działalność zgodnie ze statutem.

1.4 Podstawa działalności

Zakłady Magnezytowe Ropczyce SA działają w oparciu o:

- statut spółki,
- Kodeks Spółek Handlowych.

Akcje jednostki dominującej są notowane na rynku podstawowym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych od grudnia 1997 roku.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24 stycznia 2002 roku spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie - XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 36048.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 818-00-02-127
REGON 690026060

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

Kapitał akcyjny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 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 badanym okresie nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

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

Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
ZM Invest SA	2.284.298	49,59
ZM Ropczyce (akcje własne)	374.978	8,14
Pozostali akcjonariusze	1.946.704	42,27
Razem:	4.605.980	100,00

W dniu 21 listopada 2007 roku Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarząd jednostki dominującej został upoważniony do nabycia akcji własnych w celu umorzenia w liczbie nie większej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ostateczny termin nabywania akcji przypada na dzień 31 grudnia 2008 roku. Łącznie do dnia 31 grudnia 2008 roku jednostka dominująca nabyła 374.978 sztuk akcji własnych w celu umorzenia za kwotę 12.018 tys. zł.

Nabycie akcji własnych w celu umorzenia nastąpiło także w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych SA. Ilość nabytych akcji przypadająca w udziale jednostce dominującej wyniosła 2.567 sztuk za kwotę 21 tys. zł.

Zmiany kapitału własnego grupy kapitałowej zaprezentowano w załącznikach nr 1 i 2 niniejszego raportu.

1.8 Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku zarząd spółki stanowili:

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

W badanym okresie skład zarządu nie uległ zmianie.

Dnia 9 stycznia 2009 roku Danuta Walczyk złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku Radę Nadzorczą Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA stanowili:

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

W badanym okresie skład rady nadzorczej nie uległ zmianie.

Dnia 13 lutego 2009 roku Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu rady nadzorczej Tomasza Bukowskiego, jednocześnie Uchwałą nr 4 powołało do składu rady nadzorczej Grzegorza Ubysza.

1.9 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w jednostce dominującej w 2008 roku wynosiło 469 osób, a w grupie kapitałowej 1.155 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA sporządzone za okres 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 503.476 tys. zł;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 39.360 tys. zł;
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 74.872 tys. zł;
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków o kwotę 40.962 tys. zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
- oraz sprawozdanie zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej.

Na skonsolidowane sprawozdanie składają się jednostkowe sprawozdania finansowe spółek:

- 1) Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA (ZMR) - jednostka dominująca
- 2) Mostostal – Energomontaż SA (ME) - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 3) ZM Service Sp. z o.o. (ZMS) - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 4) Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA (ChZMO) - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 5) KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej. Sprawozdanie finansowe sporządzone w walucie funkcjonalnej (hrywny ukraińskie) i przeliczone na walutę prezentacji tak aby umożliwić ujęcie spółki działającej za granicą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” z siedzibą w Ropczycach zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355, zgodnie z wyborem dokonany przez radę nadzorczą jednostki dominującej Uchwałą nr VI/46/2008 z dnia 30 maja 2008 roku oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 8 lipca 2008 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował Biegły Rewident Grażyna Maślanka (nr ewid. 9375/7031).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants 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.2 ustawy o rachunkowości.

Jednostka dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie za 2007 rok obejmowało okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie za 2007 rok zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica SA) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2008 roku i opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 94 z dnia 29 stycznia 2009 roku.

5. Istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

5.1. XR Ropczyce Co., LTD.

W dniu 26 grudnia 2008 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży posiadanych udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng, na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd. Cena sprzedaży wyniosła 2.345 tys. zł (800 tys. USD).

W roku 2007 nastąpiło objęcie wartości inwestycji w całości odpisem aktualizującym w kwocie 30.550 tys. zł. Wynik na dokonanej transakcji sprzedaży po uwzględnieniu kosztów z tytułu wyceny spółki XR ROPCZYCE wyniósł 2.311 tys. zł.

Spółka XR Ropczyce Co. Ltd. została wyłączona z konsolidacji począwszy od trzeciego kwartału 2007 roku. Bezpośrednimi przyczynami wyłączenia spółki z konsolidacji było niezrealizowanie przez udziałowca chińskiego postanowienia umowy joint venture w zakresie kontrybucji aktywów oraz brak danych o sytuacji majątkowej i finansowej spółki w drugim półroczu 2007 roku, co stanowiło o utracie kontroli nad jednostką współzależną.

5.2. KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o.

Spółka posiada bezpośrednio i pośrednio 69,50% kapitału zakładowego jednostki działającej za granicą, której kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 roku wskazuje ujemną wartość w kwocie 729 tys. zł na skutek poniesionej straty w 2008 roku w wysokości 5.238 tys. zł.

Strata wygenerowana przez jednostkę za 2008 rok przypadająca na akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 729 tys. zł przewyższająca udziały mniejszości w kapitale zakładowym spółki obciążyła wynik finansowy akcjonariuszy jednostki dominującej. Zyski wygenerowane w latach następnych przez KZMO zostaną przypisane udziałowcom większościowym do momentu całkowitego rozliczenia pokrytej przez nich straty przypadającej na akcjonariuszy mniejszościowych za rok badany.

5.3. Mostostal – Energomontaż SA (poprzednia nazwa firmy Mostostal Kraków Firma Handlowa SA)

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

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

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

Dnia 5 marca 2008 roku nastąpiła zmiana nazwy firmy na Mostostal-Energomontaż SA.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY

1. Jednostka dominująca

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Suma bilansowa	337.340 tys. zł
Wynik finansowy - strata netto	(37.316) tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i przychody finansowe	186.176 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok – bez zastrzeżeń.

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 469 osób.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

2. Jednostki zależne

2.1. Mostostal - Energomontaż SA
30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA	77,49%
Cena nabycia	6.359 tys. zł

Przedmiotem działalności spółki jest w szczególności prowadzenie handlu materiałami hutniczymi, produkcja konstrukcji stalowych, montaż, dostawa, naprawa i konserwacja specjalistycznych urządzeń głównie przemysłu energetycznego, drzewnego, spożywczego, hutniczego i stoczniowego.

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 390 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Suma bilansowa	147.831 tys. zł
Zysk netto	5.137 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i przychody finansowe	241.514 tys. zł

Rodzaj opinii o zbadanym sprawozdania finansowego za 2008 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

2.2. ZM Service Sp. z o.o.

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

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

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

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 151 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Suma bilansowa	5.673 tys. zł
Zysk netto	199 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	16.135 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

2.3. Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA

32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

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

Przedmiotem działalności spółki jest w szczególności produkcja krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych.

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 113 osób.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Suma bilansowa	33.383 tys. zł
Strata netto	(2.475) tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	14.146 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

2.4. KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o.

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

Udział bezpośredni Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” SA	50,20%
Cena nabycia	2.074 tys. zł
Udział pośredni poprzez Mostostal – Energomontaż SA	19,30%
Cena nabycia	3.100 tys. zł

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

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 32 osoby.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Suma bilansowa	10.645 tys. zł
Strata netto	(5.238) tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	3.393 tys. zł

Sprawozdanie finansowe spółki nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” ujmują sprawozdanie finansowe KZMO „Ropczyce” Sp. z o.o. w wysokości posiadanego bezpośrednio i pośrednio udziału w kapitale zakładowym Spółki, tj. w 69,50%.

III. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

	(w tys. zł)					
AKTYWA	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	264 261	52,5	84 208	28,9	75 506	32,4
Rzeczowe aktywa trwałe	241 787	48,0	73 231	25,1	63 438	27,2
Wartości niematerialne i prawne	2 020	0,4	1 996	0,7	1 658	0,7
Długoterminowe inwestycje – wartości niematerialne i prawne	593	0,1	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	26	-	53	-	4 729	2,0
Należności długoterminowe	769	0,2	819	0,3	1 619	0,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 066	3,8	8 109	2,8	4 062	1,8
Aktywa obrotowe	239 215	47,5	207 406	71,1	157 795	67,6
Zapasy	127 316	25,3	96 614	33,1	72 156	30,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	106 428	21,1	99 444	34,1	75 394	32,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 899	0,4	797	0,3	442	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 983	0,4	9 954	3,4	7 037	3,0
Inne aktywa obrotowe	92	-	138	-	1 429	0,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 497	0,3	459	0,2	1 337	0,6
SUMA AKTYWÓW	503 476	100,0	291 614	100,0	233 301	100,0
PASYWA						
Kapitał własny z udziałami mniejszości	226 520	45,0	151 648	52,0	138 554	59,3
Kapitał zakładowy	11 515	2,3	11 515	3,9	11 515	4,9
Akcje własne	(12 039)	(2,4)	(635)	(0,2)	-	-
Kapitał nieopłacony	-	-	-	-	(14 380)	(6,2)
Kapitał zapasowy	120 702	24,0	131 989	45,3	111 712	48,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	228	-	228	0,1	228	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia/kapitał z aktualizacji wyceny	115 502	22,9	(179)	(0,1)	(1685)	(0,7)
Wynik z lat ubiegłych	7 475	1,5	(603)	(0,2)	9 765	4,1
Wynik netto roku bieżącego	(39 360)	(7,7)	(4 286)	(1,5)	9 910	4,2
Kapitał własny bez udziałów mniejszości	204 023	40,7	138 029	47,3	127 065	54,4
Kapitały mniejszościowe	22 497	4,3	13 619	4,7	11 489	4,9
Zobowiązania długoterminowe	58 789	11,7	13 881	4,7	6 672	2,9
Kredyty i pożyczki	23 990	4,8	9 075	3,1	2 787	1,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	269	0,1	245	0,1	178	0,1
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 950	0,4	2 842	0,9	2 072	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 580	6,5	1 719	0,6	1 635	0,7
Zobowiązania krótkoterminowe	218 167	43,3	126 085	43,3	88 075	37,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 052	15,3	61 108	21,0	44 144	18,9
Instrumenty pochodne	40 159	8,0	1 803	0,7	-	-
Kredyty i pożyczki	93 877	18,6	59 694	20,6	40 053	17,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	85	-	85	-	66	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 985	1,4	3 210	1,0	3 470	1,5
Rozliczenia międzyokresowe	9	-	185	-	342	0,1
SUMA PASYWÓW	503 476	100,0	291 614	100,0	233 301	100,0

W 2008 roku majątek grupy wzrósł o 73% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wskutek dokonanego przeszacowania środków trwałych w spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy. Przeszacowaniem objęte zostały grunty, budynki i budowle na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Łączna wartość przeszacowania wyniosła 156.893 tys. zł. Od przejściowej różnicy między wartością podatkową i księgową środków trwałych wycenionych w wartości godziwej na dzień bilansowy utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 29.968 tys. zł. Pozostała kwota 126.925 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Majątek grupy stanowi zabezpieczenie kredytów i udzielonych poręczeń w kwotach:

- | | |
|---------------------------|-----------------|
| - rzeczowe aktywa trwałe | 103.048 tys. zł |
| - zapasy | 66.108 tys. zł |
| - wierzytelności handlowe | 16.100 tys. zł |

co stanowi 36,8% aktywów spółki.

Zmianie uległa struktura finansowania majątku grupy. Spadł udział kapitału własnego w finansowaniu działalności grupy z 47,3% w 2007 roku do 40,5% w roku analizowanym. Majątek trwały grupy finansowany jest w 77% kapitałem własnym.

W 2008 roku zadłużenie grupy z tytułu zaciągniętych kredytów krótko i długoterminowych wzrosło w stosunku do ubiegłego roku o 49.098 tys. zł, wartość zobowiązań handlowych i innych wzrosła o 15.944 tys. zł, wartość nierozliczonych instrumentów pochodnych wzrosła o 38.356 tys. zł. Jednocześnie wzrosła wartość zapasów o 30.702 tys. zł oraz należności handlowych i innych o 6.984 tys. zł w porównaniu do 2007 roku.

Tak ukształtowane relacje wpłynęły na spadek kapitału pracującego grupy z 81.321 tys. zł w 2007 roku do 21.048 tys. zł w 2008 roku.

Oprócz zobowiązań bilansowych, grupa posiada również zobowiązania pozabilansowe, głównie w postaci udzielonych poręczeń. Wartość udzielonych poręczeń wynosi 55.647 tys. zł, w tym wzajemne poręczenia jednostek grupy kapitałowej 27.000 tys. zł. Pozostałe zobowiązania pozabilansowe dotyczą ugody z Bankiem Millenium w wysokości 7.535 zł i prawa regresu z umowy factoringowej w kwocie 3.111 tys. zł.

Wartość zobowiązań pozabilansowych stanowi 13,2% sumy bilansowej grupy.

2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok	2006 rok	(w tys. zł)	
				Dynamika 2008/2007	Dynamika 2007/2006
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	434 066	464 537	341 732	93,4	135,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	376 147	394 700	297 297	95,3	132,7
Zysk brutto na sprzedaży	57 919	69 837	44 435	82,9	157,1
Pozostałe przychody	5 757	801	9 747	718,7	8,2
Koszty sprzedaży	23 924	23 555	19 585	101,6	120,2
Koszty ogólnego zarządu	25 686	22 652	20 328	113,4	111,4
Pozostałe koszty	4 779	2 376	516	201,1	460,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 287	22 055	13 753	42,1	160,3
Przychody finansowe	8 475	4 604	4 371	184,1	105,3
Koszty finansowe	65 260	27 001	4 308	241,7	626,7
Zysk (strata) brutto	(47 498)	(342)	13 816	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	(8 063)	760	2 454	-	30,9
Zysk (strata) mniejszości	(75)	3 184	1 452	-	219,2
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(39 360)	(4 286)	9 910	901,3	-

Przychody ze sprzedaży w 2008 roku spadły w porównaniu do 2007 roku o 7%, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 5% co wpłynęło na spadek zysku ze sprzedaży o 17%. Marża brutto na sprzedaży spadła o 2 punkty procentowe w stosunku do ubiegłego roku i wynosi 13%.

Marża brutto na sprzedaży pokryła koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Koszty sprzedaży wzrosły o 1,6% w porównaniu do 2007 roku natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 13,4% w porównaniu do poprzedniego roku.

W 2008 roku grupa kapitałowa wygenerowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 56.785 tys. zł. Przyczyniły się do tego znaczne wahania kursów walut obcych oraz dobór instrumentów pochodnych zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Jednostka dominująca w 2008 roku poniosła stratę na instrumentach pochodnych w wysokości 18.551 tys. zł.

Wycena otwartych walutowych instrumentów pochodnych obciążyła koszty finansowe kwotą 38.809 tys. zł. Zrealizowane i niezrealizowane transakcje walutowe istotnie przyczyniły się do wzrostu kosztów finansowych o 141,7% w porównaniu z rokiem 2007.

Strata finansowa netto grupy kapitałowej ukształtowała się na poziomie 39.360 tys. zł.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Suma bilansowa (tys. zł)		503 476	291 614	233 301
Wynik finansowy netto (tys. zł)		(39 360)	(4 286)	9 910
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / suma aktywów	(7,82)	(1,47)	4,25
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / kapitał własny bez udziału mniejszości (bez zysku)	(16,17)	(3,01)	8,46
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	(9,07)	(0,92)	2,90
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	13,34	15,03	13,00
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średni stan należności krótkoterminowych x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	87	69	73
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	67	49	50
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	109	78	87
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	0,9	1,8	1,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	0,6	0,6	0,5
Wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,1	1,7	1,9
Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,5	0,9	1,0
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania długoterm. + zobowiązania krótk.) / kapitały własne	1,2	0,9	0,7
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,5	0,8	0,9
Wartość księgowa 1 akcji (w zł)	aktywa netto / ilość akcji	48,2	30,0	27,6
Zysk/strata netto na 1 akcję (w zł)	wynik finansowy / średnioważona ilość akcji	(8,8)	(0,9)	2,2

W 2008 roku wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2007. Spadek rentowności jest efektem uzyskania przez grupę skonsolidowanej straty netto w wysokości 39.360 tys. zł.

Wskaźnik płynności I zmniejszył się do poziomu 1,1 z 1,7 w roku poprzednim, przy zalecanej wartości w przedziale 1,2 - 2. Wskaźnik płynności II spadł z poziomu 0,9 do 0,5 przy zalecanych wartościach w granicach 1 – 1,3. Wskaźniki płynności kształtują się poniżej optymalnych wartości i wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności wydłużył się do 87 dni z poziomu 69 dni w roku poprzednim. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się o 18 dni i wynosi 67 dni. Rotacja zapasami zmniejszyła się z 78 dni w 2007 roku do 109 dni w 2008 roku.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, że należności krótkoterminowe wystarczają na spłatę 50% kwoty zobowiązań krótkoterminowych.

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

IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

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

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

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

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

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

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

1.2. Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe i objaśnienia

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

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego.

4. Sprawozdanie z skonsolidowanych przepływów pieniężnych

Dane wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku prawidłowo przedstawiają informacje na temat przepływów pieniężnych zaistniałych w ciągu okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

5. Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zgodnie z wymogami art. 49 ust. 2 i 3 ustawy oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259).


Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym spółki za 2008 rok.


6. Oświadczenie kierownictwa podmiotu dominującego

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

Katowice, 16 kwietnia 2009

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony nr 3355


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


Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920/289

ZALĄCZNIKI

Załącznik nr 1

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego na dzień 1.01.2008 roku	138 029
Wyniki finansowe spółek za okres od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku	
ZM Ropczyce SA	(37 317)
ZM Service Sp. z o.o.	199
Mostostal Energomontaż SA	5 137
CHZMO SA	(2 475)
KZMO Sp. z o.o.	(5 238)
Razem	(39 694)
Korekty konsolidacyjne wpływające na wynik finansowy	
udział mniejszości w wyniku finansowym grupy kapitałowej	1 673
korekty wyniku za 2008 rok w jednostkach grupy kapitałowej	(610)
pokrycie straty przypadającej na akcjonariuszy mniejszościowych w KZMO za 2008 rok przez akcjonariuszy jednostki dominującej	(729)
Razem	334
Korekty konsolidacyjne wpływające na kapitał własny	
udział akcjonariuszy jednostki dominującej w aktualizacji wyceny środków trwałych	116 666
skup akcji własnych przez jednostkę dominującą w celu ich umorzenia	(11 383)
udział akcjonariuszy jednostki dominującej w skupie akcji własnych CHZMO w celu ich umorzenia	(21)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych za 2008 rok	(1 164)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych za 2007 rok	178
odwrócenie wyceny godziwej długoterminowych aktywów finansowych za 2007 rok	541
zwiększenie udziału większości w wyniku zmian struktury właścicielskiej w ME i KZMO	537
Razem	105 354
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego na dzień 31.12.2008 roku	204 023

Załącznik nr 2

Udziały mniejszości na dzień 1.01.2008 roku	13 619
pokrycie straty przypadającej na akcjonariuszy mniejszościowych w KZMO za 2008 rok przez akcjonariuszy jednostki dominującej	729
udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku grupy	(1 673)
udział akcjonariuszy mniejszościowych w aktualizacji środków trwałych	10 251
udział akcjonariuszy mniejszościowych w skupie akcji własnych CHZMO w celu ich umorzenia	(20)
odwrócenie dywidendy przypadającej na akcjonariuszy mniejszościowych za 2007 rok	(527)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych za 2007 rok	117
Udziały mniejszości na dzień 31.12.2008 roku	22 497