

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

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A.**

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **186.942.676,80 złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **17.079.430,01 złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **15.835.815,41 złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **13.948.919,06 złote**;
- 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 wrywkowy - 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” S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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” S.A.

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, 10 kwietnia 2007

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

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

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289

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

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” S.A.

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 24.01.2002 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 2006 roku kapitał własny wynosił 137.269 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego nastąpił jego przyrost o 15.836 tys. zł, w efekcie zysku netto uzyskanego w 2006 roku w wysokości 17.079 tys. zł i wypłaconej dywidendy za 2005 rok w wysokości 1.244 tys. zł.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2006 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 31 grudnia 2006 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
ZM Invest S.A.	1.730.548	37,57
BPH TFI S.A.	572.937	12,44
PZU Życie S.A.	390.000	8,47
BZ WBK AIB Basset Management S.A.	247.569	5,37
Pozostali akcjonariusze	1.664.926	36,15
Razem:	4.605.980	100

Kapitał zapasowy w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę 2.961 tys. zł. Zwiększenie kapitału było wynikiem ujęcia części zysku za rok 2005 w związku z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2006 roku w sprawie podziału zysku za 2005 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 on zmianom w trakcie badanego okresu.

Osiągnięty zysk netto za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w kwocie 4.205 tys. zł Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2006 roku rozdysponowano z przeznaczeniem na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 1.244 tys. zł oraz na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 2.961 tys. zł.

Zysk za rok badany wynosi 17.079 tys. zł.

1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 21 czerwca 2006 roku Radę Nadzorczą Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. stanowili:

- Wojciech Grzybowski
- Adam Górecki
- Roman Wenc
- Andrzej Krawczyk
- Konstantyn Lytvynov
- Krzysztof Mazur
- Robert Rafał

W dniu 21 czerwca 2006 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZMR. Pan Adam Górecki oraz Pan Andrzej Krawczyk złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. Na ich miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Oleksandra Pylypenko oraz Pana Leona Marcińca. Skład Rady Nadzorczej po dokonaniu powyższych zmian przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku skład Zarządu stanowili:

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

1.9 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku wynosiło 415 osób.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

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

- Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Kraków,
- ZM Service Sp. z o.o., Ropczyce,
- Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A., Chrzanów,
- Mostostal Kraków „Produkcja” Sp. z o.o.,
- XR Ropczyce Co. Ltd., Prowincja Liaoning, Chiny.

Podmiotem pośrednio zależnym od ZM Ropczyce S.A. jest KZMO Ropczyce z siedzibą na Ukrainie.

Spółka stowarzyszona jest Energomontaż - Zachód Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Jednostką powiązaną jest ZM Invest Sp. z o.o., która to Spółka posiada 37,57% akcji w kapitale zakładowym Zakładów Magnezytowych Ropczyce S.A.

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 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 186.942 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 17.079 tys. zł;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15.836 tys. zł;
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.949 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” S.A. z siedzibą w Ropczycach zostało przeprowadzone przez BDO Numerica Sp. z o.o. (wcześniej BDO Polska Sp. z o.o.) 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 oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 28 czerwca 2006 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 5 do 9 marca 2007 roku. Zostało ono poprzedzone badaniem wstępnym przeprowadzonym w dniach od 27 listopada do 1 grudnia 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. (wcześniej BDO Polska Sp. z o.o.) oraz biegły rewident badający opisaną 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” S.A. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które było badane przez BDO Numerica (d. BDO Polska Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2006 roku. Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 czerwca 2006 roku postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w kwocie 4.205 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 1.244 tys. zł oraz na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 2.961 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 329 z dnia 21 lutego 2007 roku.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym.

5.1. Objęcie udziałów w Spółce XR Ropczyce

Dnia 22 czerwca 2005 roku ZM Ropczyce SA zawarły umowę z Liaoning Xinrong Minerale Group Co Ltd w sprawie założenia spółki joint venture o nazwie XR Ropczyce Co Ltd. Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A. objęły w tej Spółce udziały o wartości 10 mln USD. Objęcie udziałów miało nastąpić w postaci wkładu gotówkowego w wysokości 4 mln USD oraz aportu w postaci technologii w wysokości 6 mln USD.

W dniu 11 sierpnia 2006 roku dokonano przelewu gotówkowego w wysokości 4 mln USD, a w dniu 16 sierpnia 2006 roku przekazano aportem know-how i technologię produkcji będącej rezultatem trzydziestoletnich doświadczeń Spółki w dziedzinie zasadowych materiałów ogniotrwałych o wartości 6 mln USD.

W związku z objęciem udziałów Spółka XR Ropczyce Co. Ltd. uzyskała w dniu 16 sierpnia 2006 roku pozwolenie na prowadzenie działalności produkcyjnej do września 2020 roku.

5.2. Kontrole zewnętrzne

W sprawozdawczym okresie Podkarpacki Urząd Skarbowy w Rzeszowie przeprowadził kontrolę w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

Nie stwierdzono istotnego uszczuplenia podatku dochodowego od osób prawnych w stosunku do złożonego przez Spółkę zeznania podatkowego za 2005 rok.

W 2006 roku miała miejsce kontrola Urzędu Celnego w zakresie obrotu towarami objętymi cłem antydumpingowym. W wyniku kontroli określono dług celny wraz z odsetkami zwłoki, które Spółka rozpoznała jako zobowiązanie wobec Urzędu Celnego na dzień bilansowy w kwocie 732 tys. zł. Decyzje w sprawie długu celnego wpłynęły do Spółki dnia 2 lutego 2007 roku.

5.3. Przepisy prawa

W wyniku przeprowadzonego badania nie stwierdzono naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

AKTYWA	(w tys. zł)					
	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	104 976	56,2	61 551	36,8	73 344	45,4
Rzeczowe aktywa trwałe	45 897	24,6	50 276	30,0	54 193	33,6
Wartości niematerialne i prawne	355	0,2	276	0,2	702	0,4
Długoterminowe aktywa finansowe	55 794	29,8	7 994	4,8	16 672	10,3
Należności długoterminowe	1 619	0,9	1 893	1,1	96	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 311	0,7	1 112	0,7	1 681	1,0
Aktywa obrotowe	81 966	43,8	106 002	63,2	87 928	54,6
Zapasy	39 261	21,0	45 599	27,2	45 583	28,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	37 081	19,7	36 322	21,6	41 361	25,7
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	175	0,1	129	0,1	353	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 026	2,2	11 505	6,9	180	0,1
Inne aktywa obrotowe	1 309	0,7	11 564	6,9	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	0,1	883	0,5	451	0,3
SUMA AKTYWÓW	186 942	100	167 553	100	161 272	100
PASYWA						
Kapitał własny	137 269	73,4	121 433	72,5	118 610	73,6
Kapitał zakładowy	11 515	6,2	11 515	6,9	11 515	7,1
Kapitał zapasowy	103 431	55,3	100 469	60,0	97 050	60,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	7	0,0
Wynik z lat ubiegłych	5 237	2,8	5 237	3,1	6 053	3,8
Wynik netto roku bieżącego	17 079	9,1	4 205	2,5	3 985	2,5
Zobowiązania długoterminowe	2 841	1,5	2 640	1,6	4 529	2,8
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 382	0,7	1 350	0,8	2 809	1,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 459	0,8	1 290	0,8	1 720	1,1
Zobowiązania krótkoterminowe	46 832	25,1	43 480	25,9	38 133	23,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 602	10,0	17 264	10,3	20 465	12,7
Kredyty i pożyczki	25 882	13,9	23 642	14,1	14 610	9,1
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 108	1,1	2 427	1,4	2 716	1,6
Rozliczenia międzyokresowe	240	0,1	147	0,1	342	0,2
SUMA PASYWÓW	186 942	100	167 553	100	161 272	100

W 2006 roku suma bilansowa zwiększyła się o 11,6% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zwiększył się do 56,2% wartości aktywów w porównaniu do 36,8% w roku 2005. Zwiększenie aktywów trwałych jest wynikiem przede wszystkim objęcia udziałów w Spółce XR Ropczyce Co. Ltd. w Chinach w kwocie 30.550 tys. zł, objęcie kolejnych udziałów w Spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. udzieleniem pożyczek dla Spółek powiązanych na kwotę 5.500 tys. zł oraz przesunięciem terminu spłaty pożyczek na kwotę 9.990 tys. zł co spowodowało przekwalifikowanie tej kwoty z aktywów krótkoterminowych do długoterminowych.

Aktywa obrotowe stanowią 43,8% sumy bilansowej. Wartość aktywów obrotowych w stosunku do ich wartości z roku ubiegłego uległa zmniejszeniu o 22,7%. Zmniejszenie to było spowodowane głównie objęciem udziałów w Spółce w Chinach w części za gotówkę w kwocie 12.350 tys. zł oraz przesunięciem terminu spłaty pożyczek na kwotę 9.990 tys. zł.

Zmniejszeniu uległ również stan zapasów – głównie surowców będący wynikiem zwiększenia zużycia poprzez wzrost produkcji i sprzedaży na przełomie 2006 i 2007 roku.

Aktywa trwałe są w całości finansowane kapitałem własnym. Posiadany kapitał własny pozwala na sfinansowanie 73,4% majątku Spółki, pozostała część jest finansowana kapitałem obcym głównie w formie kredytów oraz pożyczek. Finansowanie kapitałem własnym w stosunku do roku ubiegłego zwiększyło się z 72,5% do 73,4%.

Majątek Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów i udzielonych poręczeń w kwotach:

– rzeczowe aktywa trwałe	29.244 tys. zł
– zapasy	24.613 tys. zł
– wierzytelności handlowe	6.000 tys. zł

co stanowi 32% aktywów Spółki.

W pasywach jednostki zwiększeniu uległ kapitał własny, którego wzrost jest wynikiem osiągniętego zysku za rok 2006. Spółka wypracowała w badanym okresie zysk w wysokości 17 079 tys. zł, zysk ten jest wyższy od wypracowanego w roku poprzednim o 306%.

Zobowiązania długoterminowe utrzymują się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Wśród rezerw na świadczenia pracownicze największy udział mają rezerwy na odprawy emerytalne - w badanym okresie ich wysokość wyniosła 1 432 tys. zł, z czego 1.321 tys. zł stanowią rezerwy długoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią na dzień bilansowy 25,1% 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.

Oprócz zobowiązań bilansowych, Spółka posiada również zobowiązania pozabilansowe. Wynikają one głównie z udzielonych poręczeń dla jednostek powiązanych. Wartość udzielonych poręczeń wekslowych i gwarancji wynosi 29.632 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat

	2006 rok	2005 rok	2004 rok	Dynamika 2006/2005	(w tys. zł) Dynamika 2005/2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 778	136 209	151 725	97,5	89,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 347	111 929	122 376	97,7	91,5
Zysk brutto na sprzedaży	23 431	24 280	29 349	96,5	82,7
Pozostałe przychody	18 221	56	150	32535,7	37,3
Koszty sprzedaży	13 560	11 511	13 323	117,8	86,4
Koszty ogólnego zarządu	9 108	9 444	12 881	96,4	73,3
Koszty operacyjne	951	110	320	864,6	34,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 033	3 271	2 975	551,3	110,0
Przychody finansowe	5 915	4 491	4 198	131,7	107,0
Koszty finansowe	2 944	2 389	2 117	123,2	113,0
Zysk (strata) brutto	21 004	5 373	5 056	390,9	106,3
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 925	1 168	1 071	336,0	109,1
Zysk (strata) netto	17 079	4 205	3 985	406,2	105,5

Przychody ze sprzedaży w 2006 roku wyniosły 132.778 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z rokiem 2005 o 2,6%, kiedy to Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 136.209 tys. zł, spadek przychodów był wynikiem spadku ceny sprzedaży wyrobów.

Jednocześnie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy obniżeniu o 2,3% z 111.929 tys. zł w roku 2005 do 109.347 tys. zł w roku badanym i zachowują powiązanie ze spadkiem przychodów ze sprzedaży.

Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 23.431 tys. zł który jest niższy od zysku z roku ubiegłego o 3,5%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 18.033 tys. zł i w stosunku do roku ubiegłego wzrósł on o 451%.

Istotnym czynnikiem wpływającym na osiągnięcie tego wyniku stanowią przychody z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 18.221 tys. zł. Na kwotę tę składa się głównie wynik uzyskany na wniesieniu aportu w postaci technologii do Spółki XR Ropczyce w Chinach.

Dodatkowo nastąpił 18% wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego oraz spadek kosztów ogólnego zarządu o 4%.

W roku badanym wzrosła wartość przychodów finansowych do 5.915 tys. zł z kwoty 4.491 tys. zł w 2005 roku w efekcie otrzymanej dywidendy od podmiotu zależnego w kwocie 1.891 tys. zł. Spółka poniosła również większe niż w poprzednim roku koszty finansowe w wysokości 2.944 tys. zł, co stanowi wzrost o 23%.

W rezultacie zaistniałych zdarzeń gospodarczych spółka poprawiła wynik finansowy brutto o 291%, wypracowując 21.004 tys. zł zysku brutto w porównaniu z 5.373 tys. zł w roku 2005. Podatek dochodowy wraz z podatkiem odroczonym w roku badanym wyniósł 3.925 tys. zł. Efektywna stawka podatku dochodowego w 2006 roku wyniosła 18,7% a w 2005 roku 21,7% przy obowiązującej w tych latach stawce podatku dochodowego w wysokości 19%.

Zysk netto za rok 2005 wzrósł o 306% i wyniósł 17.079 tys. zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk netto wyniósł 4.205 tys. zł.

Wzrost zysku netto jest efektem przede wszystkim wyniku na wniesionym aportie do Spółki w Chinach w postaci know-how i technologii produkcji wyrobów ogniotrwałych.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Suma bilansowa		186 942	167 553	161 272
Wynik finansowy netto		17 079	4 205	3 985
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	9,6	2,6	2,5
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto /średnioroczny stan kapitału własnego	13,2	3,5	3,4
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	12,9	3,1	2,6
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	17,6	17,8	19,3
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	96	99	107
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	51	52	48
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	142	149	129
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	kapitał własny + rezerwy / aktywa trwałe ogółem	1,3	2,0	1,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma aktywów	0,7	0,7	0,8
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,8	2,6	2,5
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,0	1,5	1,2
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe/ zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)	0,8	0,9	1,2
Wskaźnik zysku na 1 akcję	Zysk netto/liczba wyemitowanych akcji	3,71	0,91	0,86
Wartość księgowa aktywów netto na 1 akcję	Kapitał własny/liczba wyemitowanych akcji	29,80	26,36	25,75

Wskaźniki rentowności majątku i rentowności kapitału własnego wyniosły odpowiednio 9,6% i 13,2%. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z 2,5% do 9,6%, natomiast wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego wzrosła w stosunku do 2005 roku o 9,7%. Spółka poprawiła rentowność sprzedaży netto z 3,1% w roku 2005 do 12,9% w roku badanym.

Poprawa wskaźników rentowności jest wynikiem osiągniętego zysku netto.

Pogorszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym uległa rentowność sprzedaży brutto z 17,8% do 17,6%.

Szybkość obrotu należnościami uległa skróceniu o 3 dni, z 99 dni w roku 2005 do 96 dni w roku badanym. Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 1 dzień z 52 dni w roku poprzednim do 51 w roku 2006. Szybkość obrotu zapasami uległa skróceniu ze 149 do 142 dni.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami spadł z 2,0 do 1,3.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania nie uległ zmianie, kształtując się na poziomie 0,7.

Wskaźnik płynności I wyniósł 1,8 utrzymuje się w górnej granicy zalecanego przedziału (1,2-2,0), uległ on zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego roku, kiedy to osiągnął wartość 2,6.

Wskaźnik płynności II zmniejszył się do wartości 1,0 z poziomu 1,5 (przy zalecanym 1,0-1,2).

Osiągnięte wartości wskaźników płynności nie stwarzają zagrożenia utraty płynności przez Spółkę, a ich zmniejszenie to efekt przeznaczenia gotówki na objęcie udziałów w Spółce w Chinach oraz reklasyfikacji udzielonych pożyczek z krótkoterminowych aktywów finansowych na inwestycje długoterminowe w wyniku zmiany terminu wymagalności spłaty tych pożyczek.

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 2006 roku było sprawozdanie finansowe obejmujące bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 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 2006 roku,
- gotówka i inne środki płatnicze w kasie według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku,
- należności z tyt. dostaw potwierdzono według stanu na dzień 30 listopada 2006,
- należności i zobowiązania od jednostek powiązanych potwierdzono według stanu na 31 grudnia 2006 roku,
- wartości niematerialne i prawne, środki trwałe w budowie, prace rozwojowe w toku oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu według stanu na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 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 zwiększenie kapitału własnego w kwocie 15.836 tys. zł w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2006 rok.

6. 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, 10 kwietnia 2007

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

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

Działający w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.
Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ident. 1920/289