

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**Zakładów Magnezytowych „Ropczyce”
Spółka Akcyjna
w Ropczycach**

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” Spółka Akcyjna
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

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

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1 125 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **1 125 tys. zł**,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **320 757 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **12 289 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **22 746 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego, zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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

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

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

Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) 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 Spółki.

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

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kruk

Alicja Kruk

Imię i nazwisko

Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
Biuro w Rzeszowie
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. +48 17 852 17 54, fax +48 17 850 12 75
NIP 725-10-13-699; REGON 471072925

Katowice, dnia 23 lutego 2010 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**Zakładów Magnezytowych „Ropczyce”
Spółka Akcyjna
w Ropczycach**

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	16
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
II.1. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	<i>17</i>
II.2. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	<i>19</i>
II.3. <i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	<i>19</i>
II.4. <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>19</i>
II.5. <i>Informacja dodatkowa</i>	<i>19</i>
II.6. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	<i>19</i>
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	20
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	20
F. PODSUMOWANIE BADANIA	20

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” Spółki Akcyjnej w Ropczycach powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1383/92 z 03.03.1992 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 21.06.2006 r. aktem notarialnym Rep. A nr 1664/2006.

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

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

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 22.02.2010 r. wynosi 15,38 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	11 515 tys. zł,
- pozostałe kapitały własne	169 384 tys. zł,
- akcje własne	-805 tys. zł,
- kapitał zapasowy	65 431 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny	98 389 tys. zł,
- pozostałe kapitały rezerwowe	7 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych	5 237 tys. zł,
- zysk netto	1 125 tys. zł.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
ZM Invest SA	2 284 298	2 284 298	5 710 745,00	49,59%
Verpol Group Sp. z o.o.	349 832	349 832	874 580,00	7,59%
ZM Ropczyce SA	25 146	25 146	62 865,00	0,55%
Pozostali	1 946 704	1 946 704	4 866 760,00	42,27%
RAZEM	4 605 980	4 605 980	11 514 950,00	100%

Zarząd Spółki w dniu 13.07.2009 r. dokonał nabycia pakietu 848 196 szt. akcji Spółki Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA z siedzibą w Chrzanowie od Verpol Group Sp. z o.o., co stanowi 48,01% kapitału zakładowego tej spółki, w zamian za akcje własne Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA zakupione w drodze „buy backu” w ilości 349 832 szt., co stanowi 7,59% kapitału zakładowego. Celem ww. transakcji jest realizacja restrukturyzacji organizacyjnej w ChZMO i włączenie tej spółki do struktury organizacyjnej ZM Ropczyce SA w formie oddziału produkcyjnego. Ostatecznie liczba posiadanych akcji własnych Spółki ZM „Ropczyce” SA na dzień bilansowy wynosi 25 146 szt., co daje 0,55% w kapitale zakładowym.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką stowarzyszoną z innymi jednostkami;
 - jest spółką zależną od ZM Invest SA, która - będąc znaczącym inwestorem - posiada 49,59% udziału w kapitale i prawach głosu;
 - jest spółką dominującą wyższego szczebla dla KZMO Ropczyce Sp. z o.o. (Ukraina), w której posiada pośrednio przez spółki zależne 88,35% udziału w kapitale i w prawach głosu;
 - jest spółką dominującą dla następujących podmiotów:

Nazwa jednostki	Udział posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Mostostal – Energomontaż SA	77,49%	77,49%
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA	98,25%	98,25%

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część ogólna

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

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Józef Siwiec	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Tymkiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
Marian Darlak	Wiceprezes Zarządu ds. jakości i rozwoju

W dniu 09.01.2009 r. Spółka przyjęła rezygnację złożoną przez Danutę Walczyk z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZM Ropczyce SA.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Maria Oboz-Lew.
- Średnioroczne zatrudnienie wyniosło 425 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy (uchwała nr 11 z dnia 27.04.2005 r.) o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualna nazwa BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26.06.2009 r., które postanowiło pokryć stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 37 316 831,78 zł z kapitału zapasowego Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20.07.2009 r.
 - złożone w Podkarpackim Urzędzie Skarbowym w dniu 03.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2 482 z dnia 08.12.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr VII/16/2009 Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” SA w Ropczycach z dnia 22.05.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 25.05.2009 r.

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Alicja Kruk, kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10574.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 08.02.2010 r. do 23.02.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 23.02.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	Aktywa trwałe długoterminowe	80 525	205 561	211 670	43,6%	60,9%	66,0%	3,0%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	44 971	170 566	167 806	24,4%	50,6%	52,3%	-1,6%
II.	Wartość firmy							
III.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	141	75	34	0,1%	0,0%	0,0%	-54,9%
IV.	Długoterminowe aktywa finansowe	27 348	16 992	30 172	14,8%	5,0%	9,4%	77,6%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
VI.	Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności							
VII.	Należności długoterminowe	820	769	404	0,4%	0,2%	0,1%	-47,4%
VIII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 245	17 159	13 254	3,9%	5,1%	4,1%	-22,8%
IX.	Pozostałe aktywa długoterminowe							
X.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
B.	Aktywa obrotowe krótkoterminowe	104 131	131 779	109 087	56,4%	39,1%	34,0%	-17,2%
I.	Zapasy	55 218	76 694	47 000	29,9%	22,7%	14,7%	-38,7%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 809	50 898	55 162	24,3%	15,1%	17,2%	8,4%
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	884	0	0,0%	0,3%	0,0%	-100,0%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 764	350	3 199	1,5%	0,1%	1,0%	814,1%
V.	Inne aktywa obrotowe	1 235	2 312	2 664	0,7%	0,7%	0,8%	15,2%
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105	641	1 062	0,1%	0,2%	0,3%	65,7%
C.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							
	AKTYWA RAZEM	184 656	337 340	320 757	100,0%	100,0%	100,0%	-4,9%

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
A.	Kapitał (fundusz) własny	118 920	168 610	180 899	64,4%	50,0%	56,4%	7,3%
I.	Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515	6,2%	3,4%	3,6%	0,0%
II.	Akcje własne	-635	-12 018	-805	-0,3%	-3,6%	-0,3%	-93,3%
III.	Kapitał zapasowy	120 510	102 796	65 431	65,3%	30,5%	20,4%	-36,3%
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	98 389	98 389	0,0%	29,2%	30,7%	0,0%
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7	7	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	5 237	5 237	2,8%	1,6%	1,6%	0,0%
VII.	Zysk (strata) netto	-17 714	-37 316	1 125	-9,6%	-11,1%	0,4%	-103,0%
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)							
B.	Zobowiązania długoterminowe	6 722	44 947	59 296	3,6%	13,3%	18,5%	31,9%
I.	Kredyty i pożyczki	3 000	18 590	32 986	1,6%	5,5%	10,3%	77,4%
II.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	108	346	0,0%	0,0%	0,1%	221,1%
III.	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 146	1 205	1 016	1,2%	0,4%	0,3%	-15,7%
IV.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 576	25 044	24 948	0,9%	7,4%	7,8%	-0,4%
V.	Rozliczenia międzyokresowe							
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	59 014	123 783	80 562	32,0%	36,7%	25,1%	-34,9%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 041	28 091	26 682	11,4%	8,3%	8,3%	-5,0%
II.	Instrumenty pochodne	1 803	40 159	27 374	1,0%	11,9%	8,5%	-31,8%
III.	Kredyty i pożyczki	34 206	50 616	24 782	18,5%	15,0%	7,7%	-51,0%
V.	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
VI.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego							
VII.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	231	0	0	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 733	4 917	1 724	0,9%	1,5%	0,5%	-64,9%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe							
D.	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży							
	PASywa RAZEM	184 656	337 340	320 757	100,0%	100,0%	100,0%	-4,9%

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana
		2007 r.	2008 r. OU	2009 r. OB	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	177 225	177 138	173 081	97,4%	93,0%	95,0%	-2,3%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	139 537	149 402	139 985	68,7%	62,9%	78,9%	-6,3%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 688	27 736	33 096	-212,8%	-74,3%	2942,3%	19,3%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	76	4 382	5 314	0,0%	2,3%	2,9%	21,3%
E.	Koszty sprzedaży	16 224	14 929	17 068	8,0%	6,3%	9,6%	14,3%
F.	Koszty ogólnego zarządu	10 342	11 228	9 996	5,1%	4,7%	5,6%	-11,0%
G.	Pozostałe koszty operacyjne	1 339	164	573	0,7%	0,1%	0,3%	248,3%
H.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 859	5 797	10 773	-55,7%	-15,5%	957,7%	85,9%
I.	Przychody finansowe	4 666	9 038	3 882	2,6%	4,7%	2,1%	-57,0%
J.	Koszty finansowe	35 597	61 675	9 721	17,5%	26,0%	5,5%	-84,2%
K.	Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych							
L.	Zysk (strata) brutto	-21 072	-46 840	4 934	119,0%	125,5%	438,7%	-110,5%
M.	Podatek dochodowy	-3 358	-9 524	3 809	19,0%	25,5%	338,7%	-140,0%
N.	Zyski mniejszości							
O.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-17 714	-37 316	1 125	100,0%	100,0%	100,0%	-103,0%
P.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej							
R.	Zysk (strata) netto	-17 714	-37 316	1 125	100,0%	100,0%	100,0%	-103,0%
S.	Pozostałe całkowite dochody	0	98 389	0	0,0%	162,1%	0,0%	-100,0%
T.	Suma całkowitych dochodów	-17 714	60 683	1 125	100,0%	100,0%	100,0%	-98,1%

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

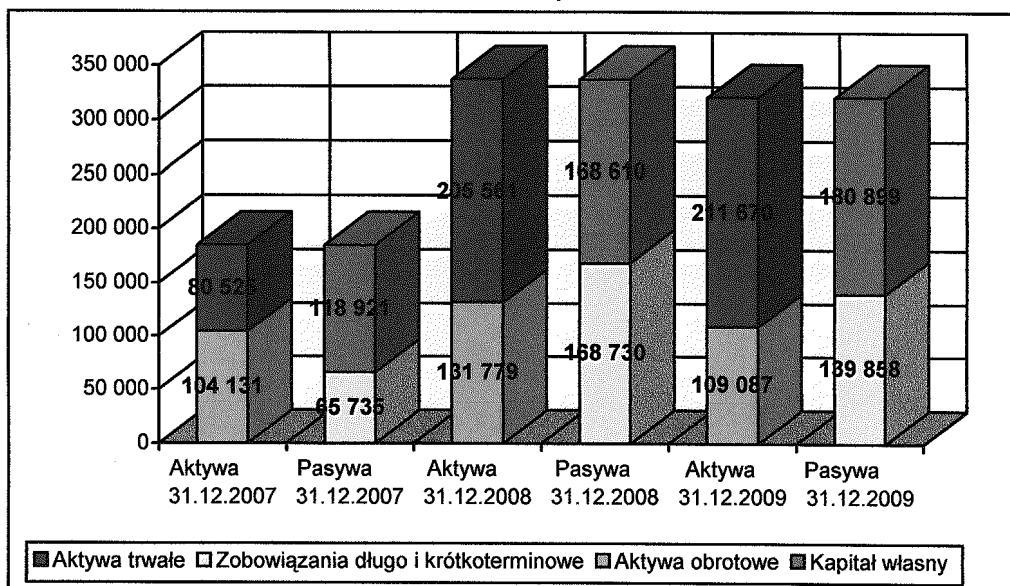
Wyszczególnienie	J.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	tys. zł.	184 656	337 340	320 757
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	-17 714	-37 316	1 125
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	177 225	177 138	173 081
Kapitał stały	tys. zł.	125 642	213 557	240 195
Wskaźnik struktury aktywów	%	77,3	156,0	194,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	180,9	99,9	129,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	147,7	82,0	85,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	156,0	103,9	113,5
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I		1,8	1,1	1,4
Wskaźnik płynności II		0,9	0,5	0,8
Wskaźnik płynności III		0,05	0,003	0,04
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	%	-9,6	-14,3	0,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-14,9	-26,0	0,6
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	21,3	15,7	19,1
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	35,6	50,0	43,6
Wskaźniki efektywności				
Wskaźnik rotacji środków trwałych		3,9	1,6	1,0
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego		1,7	1,5	1,4
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni	144	161	161
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	ilość dni	87	88	96
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	ilość dni	51	56	68

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o 4,9% (tj. o kwotę 16 583 tys. zł) w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 320 757 tys. zł. Na powyższe złożyło się m.in.:

- po stronie aktywów: zmniejszenie zapasów (o 29 694 tys. zł);
- po stronie pasywów: spadek kredytów (o 11 438 tys. zł) oraz instrumentów pochodnych (o 12 785 tys. zł).

Aktywa trwałe zwiększyły swój udział w sumie bilansowej z 60,9% w 2008 r. do 66% w roku badanym, a ich ogólny przyrost wyniósł 6 109 tys. zł.

Dominującą pozycją w tej grupie są rzeczowe aktywa trwałe (52,3% sumy bilansowej). W badanym okresie spółka kontynuowała wydatki na odtworzenie środków trwałych i na dzień bilansowy rozliczyła zadania rozpoczęte w poprzednich latach w ponad 80%. W związku z otrzymaniem dotacji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka rozpoczęto realizację zadań określonych umową dotacji. Będą one kontynuowane w kolejnych latach obrotowych, a ich zakończenie przewidziane jest na 2014 r. Umowa przewiduje dofinansowanie w kwocie ok. 5,5 mln zł, tj. na 50% ogółu kosztów kwalifikowanych.

Obok nakładów na środki trwałe Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w jednostkach zależnych:

- w spółce Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA (ChZMO) – o 11 252 tys. zł, nabywając akcje w wyniku zamiany akcji własnych;
- w spółce ZM Service Sp. z o.o. (ZMS) – o 2 100 tys. zł w związku z podwyższeniem kapitału.

Ponadto podwyższono kapitał w spółce zależnej KZMO Ropczyce Sp. z o.o. poprzez konwersję rozrachunków na kapitał i objęto udziały o wartości 7 459 tys. zł. W związku z reorganizacją grupy kapitałowej zrealizowano transakcję sprzedaży ww. udziałów o wartości w cenie nabycia 9 532 tys. zł do jednostki zależnej (ChZMO), notując stratę w kwocie 3 076 tys. zł. Ponadto w przypadku restrukturyzacji i sprzedaży aktywów KZMO przez Spółkę ChZMO za cenę wyższą od ceny zakupu, umowa przewiduje partycypację ZMR w 50% zysku wygenerowanego z tej sprzedaży.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują także pożyczki udzielone w latach ubiegłych jednostkom zależnym, które zgodnie z warunkami zawartych umów pozostają do spłaty po 2010 r.

Pozostałe składniki aktywów trwałych zmniejszyły się, a w tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku (o 3 905 tys. zł) w związku z ich rozliczeniem, po realizacji różnic przejściowych w 2009 r.;
- należności długoterminowe (o 365 tys. zł) z uwagi głównie na przeniesienie raty przypadającej na 2010 r. do rozrachunków krótkoterminowych.

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

Aktywa obrotowe stanowią 34% sumy bilansowej (w okresie poprzednim 39%), a ich zmniejszenie w ujęciu wartościowym wyniosło 22 692 tys. zł. Największy wpływ na powyższe miało obniżenie zapasów (o 39%, tj. o 29 694 tys. zł) w związku ze zużyciem zakupionych w 2008 r. surowców oraz dobrą koniunkturą sprzedaży w drugiej połowie 2009 r. Pozostałe składniki aktywów obrotowych zwiększyły się:

- należności handlowe i pozostałe wzrosły o 4 264 tys. zł, głównie z powodu zrealizowania w 2009 roku transakcji sprzedaży składników majątkowych do ZMS;
- środki pieniężne zwiększyły się o 2 849 tys. zł;
- rozliczenia międzyokresowe kosztów przyrosły o 421 tys. zł w związku z zakupem licencji na nowe technologie (222 tys. zł) oraz kontynuowaniem prac nad wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego (614 tys. zł).

Majątek trwały i obrotowy stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych. Szczegóły w tym zakresie zamieszczono w notce 20c dodatkowych informacji.

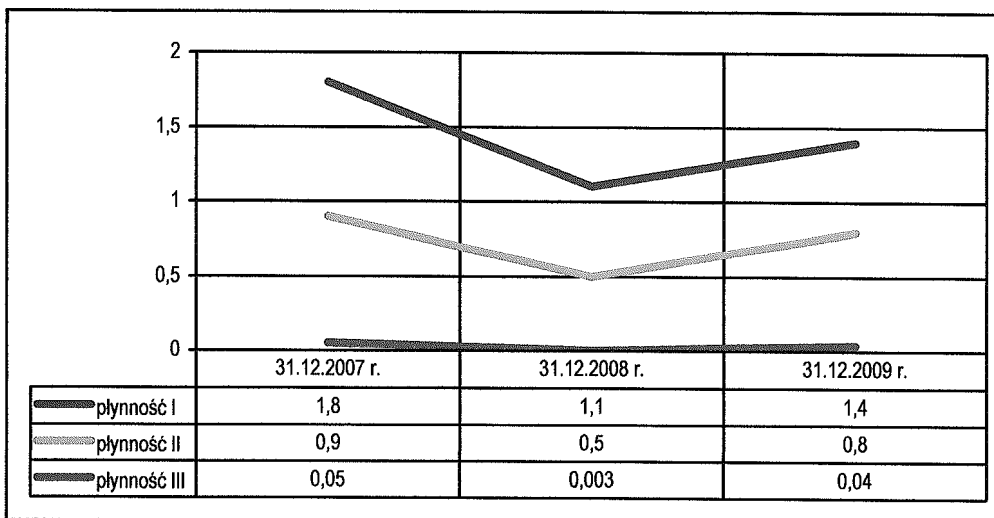
Udział kapitałów własnych w sumie pasywów w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększył się z 50% do 56%, a jego wartość wzrosła o kwotę 12 289 tys. zł. Było to wynikiem zarówno wypracowania zysku netto za rok obrotowy (1 125 tys. zł), jak również zrealizowania transakcji zamiany akcji własnych (w kwocie 11 213 tys. zł) na akcje spółki zależnej ChZMO.

Zobowiązania długoterminowe stanowią ok. 18% sumy bilansowej i w analizowanym okresie zwiększyły się o 14 349 tys. zł głównie w związku z pozyskaniem długoterminowego kredytu.

Na dzień bilansowy stan zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 80 562 tys. zł odnotowując spadek w porównaniu do poprzedniego okresu o 43 221 tys. zł. Na powyższe złożyło się kilka istotnych zdarzeń:

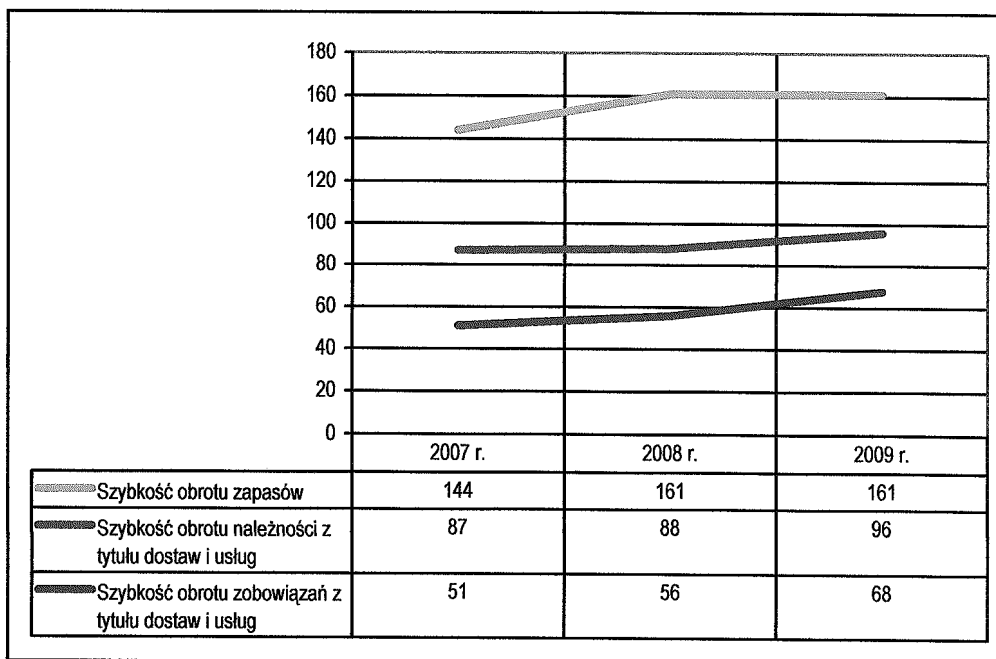
- spłata krótkoterminowych kredytów bankowych zgodnie z warunkami umów – łączny spadek wartości kredytów i pożyczek wyniósł 25 834 tys. zł;
- zrealizowanie umów w zakresie instrumentów pochodnych na łączną kwotę 14 825 tys. zł, które spłacano również poprzez zawarte w tym celu kredyty. Nowa wycena na dzień bilansowy ww. umów, w związku z korzystną relacją kursów walutowych zmniejszyła zobowiązania finansowe o 10 628 tys. zł. Ponadto Spółka uzyskała umorzenie części zobowiązania z tytułu opcji walutowych (2 152 tys. zł) w związku z zawarciem ugody z bankiem BGŻ SA;
- spadek zobowiązań handlowych i pozostałych, przede wszystkim z uwagi na obniżenie się zadłużenia wobec jednostek zależnych, jako efekt redukcji zamówień 2009 r.
- zmniejszenie rezerw na zobowiązania w wyniku ich rozliczenia (o 3 193 tys. zł).

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Poziom wskaźników płynności uległ poprawie w stosunku do poprzedniego roku i utrzymuje się na poziomie uznawanym w teorii za optymalny. W przypadku natychmiastowej wymagalności zobowiązań najbardziej płynne aktywa (gotówka) są w stanie zagwarantować ich spłatę w 4%.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach



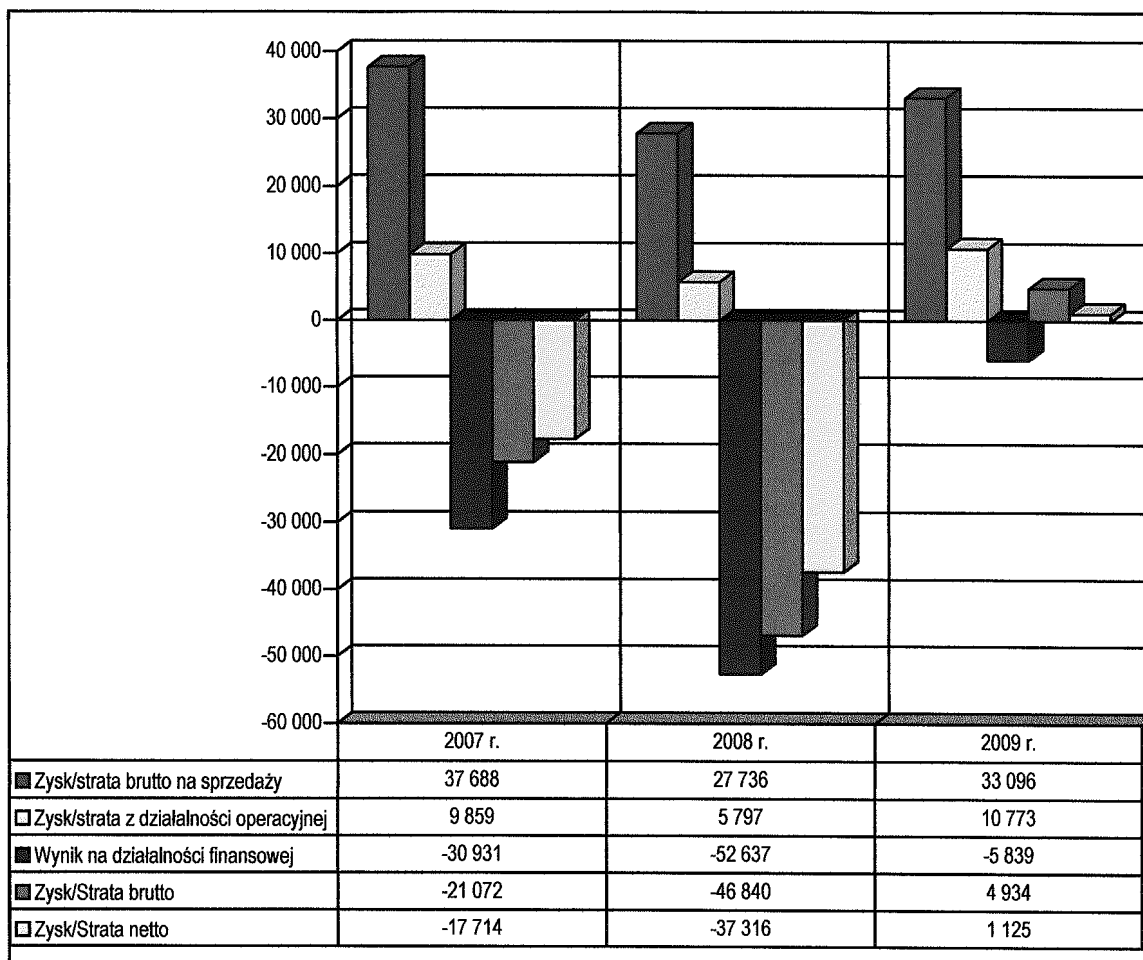
Średni cykl wymiany całości zapasów wyniósł 161 dni, i utrzymał poziom z ubiegłego roku. Natomiast pozostałe wskaźniki obrotowości wydłużyły się. Należności z tytułu dostaw i usług są inkasowane średnio po 96 dniach (w 2008 r. – 88 dni), podczas gdy zobowiązania wobec kontrahentów regulowano średnio po 68 dniach (cykl wydłużył się o 12 dni w odniesieniu do roku 2008).

Jednostka nadal szybciej spłaca swoje zobowiązania wobec dostawców z tytułu wykonanych usług niż odzyskuje swoje należności – rozbieżność między nimi spadła do 28 dni (w 2008 r. było 32 dni).

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



W 2009 r. Spółka uzyskała niższe przychody z działalności podstawowej niż w roku ubiegłym – w ujęciu wartościowym o 4 057 tys. zł. Było to wynikiem spowolnienia gospodarczego na rynkach międzynarodowych i rynku krajowym w związku z trwającym kryzysem. Należy jednak podkreślić, że koszty działalności podstawowej spadały szybciej (o 6%), niż przychody (o 2%), co uzyskano przede wszystkim poprzez wdrożenie programów oszczędnościowych oraz dzięki restrukturyzacji zatrudnienia. Dzięki powyższym działaniom oraz poprawie sytuacji w zakresie popytu i cen na wyroby ogniotrwałe w drugiej połowie roku Spółka wypracowała wyższą marżę brutto niż w roku poprzednim. Wyniosła ona odpowiednio 16% (za 2008 r.) i 19% (za 2009 r.).

Wynik netto na sprzedaży ukształtował się na poziomie 6 032 tys. zł, a jego poprawa w stosunku do 2008 r. (wzrost o 4 453 tys. zł) była możliwa dzięki wdrożonej restrukturyzacji i obserwowanej poprawie koniunktury gospodarczej.

W pozostałych obszarach działalności Spółka:

- wypracowała zysk z działalności pozostałej w kwocie 4 741 tys. zł, głównie dzięki transakcji sprzedaży elementów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym do jednostki zależnej w związku z utworzeniem Centrum Serwisowego w tej jednostce;
- zanotowała stratę z działalności finansowej w kwocie 5 839 tys. zł, przede wszystkim po rozliczeniu transakcji sprzedaży udziałów w jednostce zależnej (3 076 tys. zł) oraz poniesienia kosztów odsetek bankowych z tytułu kredytów.

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo – finansowej

Poniżej zaprezentowano wartość (w tys. zł) i dynamikę przychodów i kosztów ogółem.

	Za okres 01.01. – 31.12.			Zmiana w %	
	2007	2008	2009	2008/2007	2009/2008
Przychody ogółem	181 967	190 558	182 277	4,7%	-4,3%
Koszty ogółem	203 039	237 398	177 343	16,9%	-25,3%

W badanym roku Spółka uzyskała korzystną relację w zakresie dynamiki przychodów i kosztów. Całość przychodów uległa zmniejszeniu łącznie o 4,3%, przy większej dynamice spadku kosztów (o 25,3%), co w efekcie doprowadziło do zanotowania zysku w kwocie 4 934 tys. zł. W związku z rozliczeniem aktywów i rezerw na podatek odroczony zysk netto na koniec badanego okresu obniżył się o 3 809 tys. zł i ukształtował się na poziomie 1 125 tys. zł.

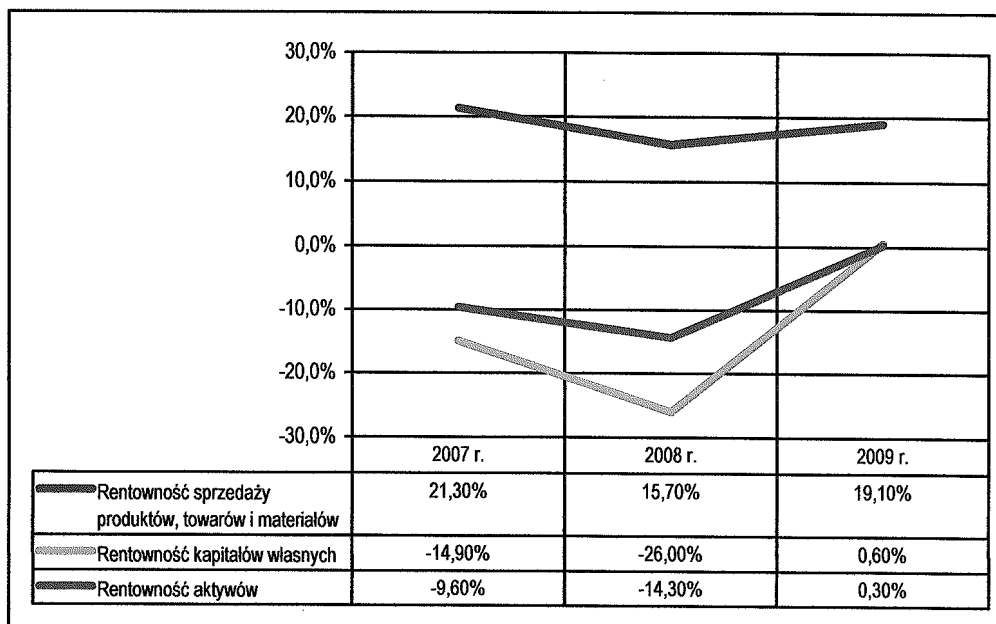
W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę i dynamikę zmian kosztów działalności operacyjnej (z wyłączeniem wartości sprzedanych towarów i materiałów) w podziale na rodzaj (w tys. zł).

Koszty rodzajowe	za okres			struktura w %			zmiana w % (OB – OU) OU
	01.01. - 31.12. 2007 r.	01.01. - 31.12. 2008 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2009 r. (OB)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
Amortyzacja	6 162	5 159	5 691	4%	3%	4%	10,3%
Zużycie materiałów i energii	107 515	121 172	96 691	64%	67%	64%	-20,2%
Usługi obce	26 404	25 740	22 182	16%	14%	15%	-13,8%
Podatki i opłaty	1 810	1 912	2 039	1%	1%	1%	6,6%
Koszty osobowe	23 779	25 627	23 166	14%	14%	15%	-9,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 627	1 227	1 054	1%	1%	1%	-14,1%
Razem	167 297	180 837	150 823	100%	100%	100%	-16,6%

Rok 2009 cechuje zmniejszenie kosztów rodzajowych o 16,6% w stosunku do roku 2008. Najistotniejszy spadek nastąpił w największej grupie czyli zużycia materiałów i energii (20,2%), za sprawą mniejszego zapotrzebowania na materiały zużywane na poczet realizowanej produkcji, w związku z działaniami obniżającymi jednostkowy koszt wytworzenia. Drugą co do wielkości pozycją są usługi obce i koszty osobowe stanowiące po 15% ogółu kosztów rodzajowych. Ich spadek również wynikał z wdrożenia programów oszczędnościowych i restrukturyzacji zatrudnienia (Program Odejsć Dobrowolnych).

Koszty amortyzacji natomiast uległy zwiększeniu o 10,3%, co wynikało m.in. z zakupu nowych środków trwałych.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

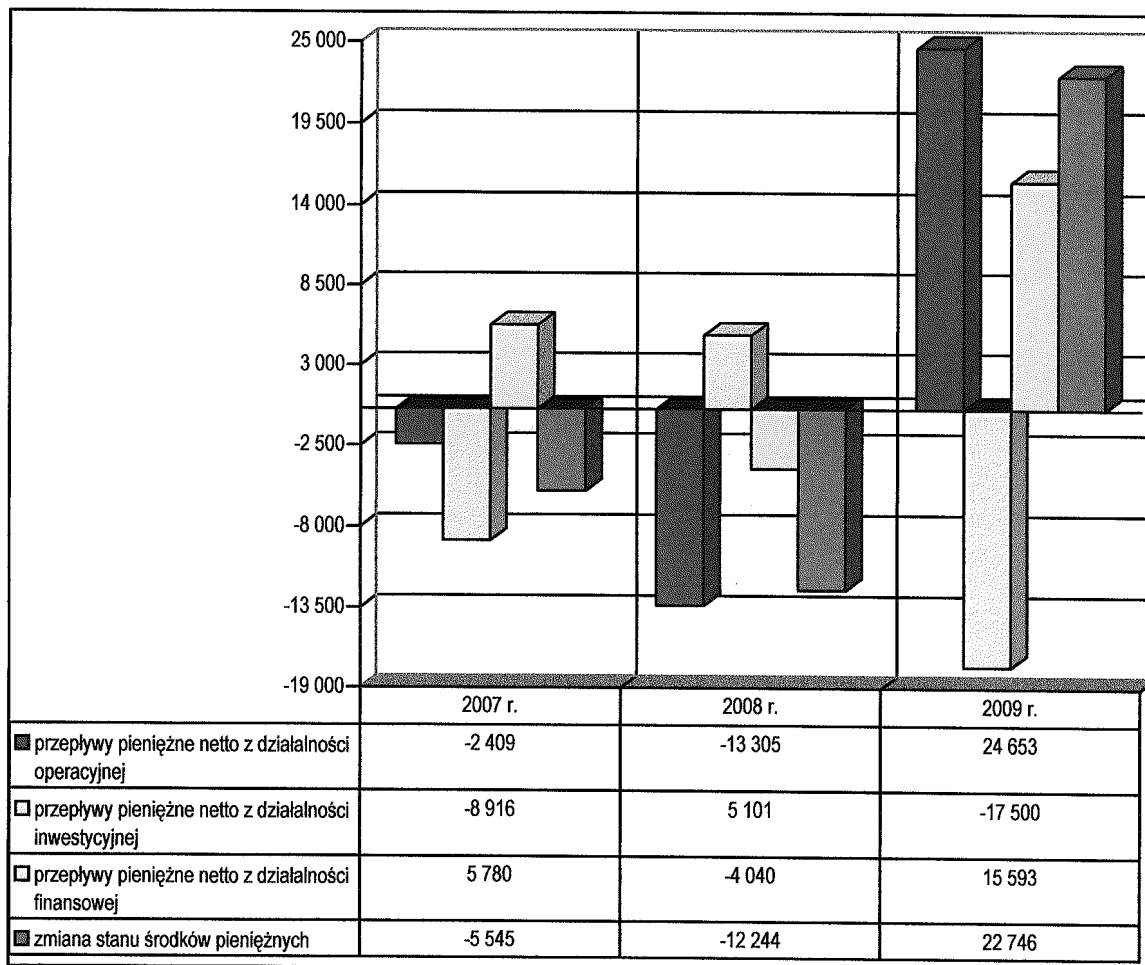


Ze względu na wyższe niż w poprzednim roku wyniki na wszystkich poziomach działalności, wskaźniki rentowności poprawiły się w stosunku do poprzedniego roku i ukształtowały na dodatnim poziomie. Wraz z zyskiem ze sprzedaży rośnie także jej rentowność, w badanym okresie jedna zaangażowana w sprzedaż złotówka przyniosła 19,1% zysk (w 2008 r. było 15,7%).

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wartości w tys. zł.



W 2009 r. Spółka zanotowała ujemny strumień gotówki z działalności inwestycyjnej – w głównej mierze w wyniku nabycia aktywów finansowych, natomiast dodatnie przepływy gotówki z działalności:

- operacyjnej – spowodowane upłynnieniem zapasów;
- finansowej – w związku z zaciągnięciem kredytów, głównie w celu sfinansowania restrukturyzowanych umów opcyjnych i kontraktów forward.

Na 31.12.2009 r. nastąpił znaczny przyływ gotówki w porównaniu do stanów z lat ubiegłych i wyniósł 22 746 tys. zł.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badanie przedstawionego sprawozdania finansowego oraz dowody rewizji wskazują, że nie występuje istotne zagrożenie dla kontynuowania działalności przez badaną Spółkę w 2010 r. pod warunkiem kontynuacji działań restrukturyzacyjnych we wszystkich sferach aktywności gospodarczej.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

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

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

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

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

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

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

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

1. AKTYWA

a. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie budynki i budowle (129 134 tys. zł) oraz maszyny i urządzenia (27 801 tys. zł), co wynika z produkcyjnego charakteru działalności Jednostki. Do największych realizowanych inwestycji (środków trwałych w budowie) należy zadanie dotyczące zakupu układu próżniowego LAEIS 2500 (325 tys. zł) oraz układu dozowania dodatków (263 tys. zł). Spółka używa na podstawie umów leasingu środki transportu, które zgodnie z MSR 17 zaliczyła do środków trwałych. Wartość netto tych środków wyniosła na dzień bilansowy 407 tys. zł.

b. Wartości niematerialne

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych wykazane na dzień 31.12.2009 r. składają się głównie koncesje, patenty, licencje i oprogramowania komputerowe.

c. Długoterminowe aktywa finansowe

Pozycja obejmuje przede wszystkim udziały i akcje w poniższych jednostkach:

Jednostka	Wartość w tys. zł
Powiązane	22 182
• ZM Service Sp. z o.o.	2 418
• Mostostal - Energomontaż SA	6 359
• Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych SA	13 405
Pozostałe	1 526
Razem	23 708

W badanym okresie Spółka:

- zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w ZM Service Sp. z o.o. oraz w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych SA (ChZMO);
- podwyższyła kapitał w spółce KZMO Ropczyce Sp. z o.o. (Ukraina), a następnie zrealizowała transakcję sprzedaży całości posiadanych udziałów do ChZMO w związku z reorganizacją grupy kapitałowej;
- nabyła udziały w Podkarpackim Banku Spółdzielczym.

Powyższe zagadnienia zostały szerzej omówione w pkt. B.IV niniejszego raportu oraz w Sprawozdaniu Zarządu.

Na pozostałą kwotę salda inwestycji długoterminowych składają się pożyczki udzielone jednostkom zależnym w części długoterminowej (kwota 6 464 tys. zł) wycenione wg skorygowanej ceny nabycia. Spółka posiada stosowne zabezpieczenia ww. należności, szczegółowo omówione w sprawozdaniu zarządu oraz dodatkowych informacjach do sprawozdania finansowego.

d. Należności długoterminowe

Pozycja w całości dotyczy rozrachunków z tytułu sprzedaży udziałów PEC Sp. z o.o. których wartość godziwą ustalono dyskontując przyszłe wpływy w oparciu o kalkulowaną stopę procentową.

e. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Saldo utworzone zostało w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, głównie z tytułu straty na transakcjach terminowych (7 051 tys. zł) i straty podatkowej (5 800 tys. zł) przy zastosowaniu stawki 19%. Z przedstawionego przez Zarząd budżetu na 2010 rok i lata następne wynika, że Spółka wygeneruje wystarczające zyski podatkowe dla rozliczenia tych aktywów.

f. Zapasy

Na dzień 31.12.2009 r. w skład zapasów wchodzi przede wszystkim materiały na potrzeby produkcji (28 731 tys. zł) oraz półprodukty i produkty w toku (10 233 tys. zł). Stan zapasów potwierdzono spisem z natury w terminach zgodnych z wymaganiami art. 26 ustawy o rachunkowości. W wyniku weryfikacji cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania Jednostka utworzyła odpisy aktualizujące na produkty gotowe o wartości na dzień bilansowy 108 tys. zł (0,2% posiadanego zapasu brutto). W ocenie Zarządu ich poziom jest wystarczający z punktu widzenia realizacji zasady ostrożności, gdyż pozostałe zapasy, w szczególności materiały techniczne, stanowią zabezpieczenie ciągłości produkcji. Zasady wyceny zawarto w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

g. Należności

Należności handlowe dotyczą kwot należnych od jednostek powiązanych i pozostałych odpowiednio w kwocie 21 851 tys. zł (w tym długoterminowe 4 416 tys. zł) i 26 004 tys. zł. Należności handlowe przeterminowane stanowią ok. 16% należności handlowych brutto, z czego największa kwota dotyczy kontrahentów opóźnionych z zapłatą do 3 miesięcy. Na 31.12.2009 r. rozrachunki z odbiorcami z tytułu dostaw i usług w kwocie 729 tys. zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Pozycja pozostałych należności obejmuje przede wszystkim rozrachunki z kontrahentem z tytułu gwarancji zwrotu zapłaconych do budżetu ceł antydumpingowych (3 819 tys. zł) oraz należności za sprzedane udziały w XR Ropczyce (2 213 tys. zł).

h. Środki pieniężne

Saldo dotyczy przede wszystkim środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, w tym lokaty krótkoterminowej w kwocie 625 tys. zł. Stan ww. środków został potwierdzony przez banki współpracujące i jest zgodny z saldem ostatnich wyciągów bankowych. Na dzień bilansowy Spółka posiada również środki pieniężne w kasie, których saldo zostało potwierdzone w drodze spisu z natury. Środki wyrażone w walutach obcych wyceniono według kursu zamknięcia banku wiodącego na 31.12.2009 r., a różnice kursowe ujęto w księgach.

i. Inne aktywa obrotowe

Pozycja dotyczy przede wszystkim udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym (2 660 tys. zł), których spłata została przewidziana na 2010 r. Spółka posiada stosowne zabezpieczenia ww. należności, szczegółowo omówione w sprawozdaniu zarządu oraz dodatkowych informacjach do sprawozdania finansowego.

j. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na saldo wydatków poniesionych w 2009 r. do rozliczenia w kolejnym roku obrotowym składają się przede wszystkim wydatki dotyczące wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego (614 tys. zł), licencja na technologię produkcji wyrobów glinokrzemianowych (222 tys. zł) oraz ubezpieczenia (kwota 105 tys. zł).

2. PASywa

a. Kapitał własny

Wartość kapitału podstawowego w 2009 r. pozostała bez zmian w ilości 4 605 980 szt. akcji po 2,50 zł każdy, co daje łączną wartość 11 514 950,00 zł. W 2009 r. Spółka zrealizowała transakcję zamiany akcji własnych w ilości 349 832 sztuk na akcje spółki zależnej ChZMO SA (szczegóły w poprzednich częściach niniejszego raportu oraz w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego). Na dzień bilansowy stan posiadanych akcji własnych wynosił 25 146 szt. o wartości w cenie nabycia 805 tys. zł. Kapitał zapasowy został pomniejszony o 37 365 tys. zł w związku z rozliczeniem straty za 2008 r. zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy (37 316 tys. zł) oraz na skutek rozliczenia ww. transakcji na akcjach własnych.

b. Rezerwy

Na dzień bilansowy wykazano rezerwy na łączną kwotę 27 688 tys. zł (w 2008 r. było to 31 166 tys. zł), a w tym:

- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 24 948 tys. zł, która została utworzona przede wszystkim w związku z różnicami przejściowymi wynikającymi z przeszacowania środków trwałych i ujęta w poprzednim roku w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny
- kwota 23 079 tys. zł;

Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, która na dzień bilansowy wynosi łącznie 1 127 tys. zł i w porównaniu do poprzedniego okresu notuje spadek w kwocie 312 tys. zł przede wszystkim w związku z restrukturyzacją zatrudnienia;
- pozostałe rezerwy w kwocie 1 613 tys. zł, na które składają się w przeważającej części rezerwy na premię kierownictwa i urlopy pracownicze (kwota 359 tys. zł), na prowizje pośredników od sprzedanych wyrobów (kwota 515 tys. zł) oraz rezerwy na ubezpieczenie kontraktu (kwota 565 tys. zł). Zmniejszenie salda pozostałych rezerw omówiono w poprzednich punktach raportu.

c. Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych

Spółka jest stroną umów kredytowych, które na dzień bilansowy zostały wykorzystane na kwotę łączną 57 768 tys. zł (razem długo i krótkoterminowe). W bieżącym okresie spłacono kredyty o wartości 11 438 tys. zł. W 2010 r. uruchomiony zostanie m.in. kredyt (kwota 4 369 tys. zł) w banku BGŻ SA w związku z zawartą umową w zakresie umów opcyjnych. Spółka dokonała stosownych zabezpieczeń wynikających z ww. zobowiązań.

Na saldo zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych (kwota 27 374 tys. zł) składają się umowy opcyjne oraz kontrakty forward zawarte w latach ubiegłych – przede wszystkim w 2008 r. – które w części zrealizowały się w 2009 r. a ich rozliczenie obciążyło koszty okresu w kwocie 14 825 tys. zł. Wycena pozostałych umów, których rozliczenie przewidziane jest na 2010 r. i lata następne, została ujęta w księgach rachunkowych na podstawie danych uzyskanych z banków współpracujących. W wyniku wyceny strata ze zrealizowanych umów została zmniejszona o 10 628 tys. zł. Ponadto zawarto umowę z bankiem BGŻ SA, w wyniku której uzyskano umorzenie zobowiązań na kwotę 2 152 tys. zł a pozostała ich część została zamieniona na kredyt – o czym wyżej.

d. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe wynoszą 25 130 tys. zł i dotyczą głównie jednostek pozostałych. Zobowiązania pozostałe obejmują głównie rozrachunki budżetowe (1 263 tys. zł) – szczegóły w tym zakresie zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA


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

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządzała w 2009 roku raport cząstkowy dla Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” Spółka Akcyjna w Ropczycach z przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera - oprócz powyższego - dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.


Alicja Kruk
Imię i nazwisko
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
Biuro w Rzeszowie
35-060 Rzeszów, ul. Słowackiego 24
tel. +48 17 852 17 54 fax +48 17 950 12 75
NIP 725-10-13-000; REGON 471072925

Katowice, dnia 23 lutego 2010 r.