

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

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

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

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **221.182.071,68 złotych**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7.892.421,08 złotych**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.658.909,01 złotych**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków o kwotę **2.503.033,63 złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metoda 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,
- 3) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 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 z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Katowice, 12 kwietnia 2006

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

Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375/7031

dr Andr  Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.

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

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	2
II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	7
III. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	9
IV. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Dane identyfikujące podmiot dominujący

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,
- świadczenie usług pośrednictwa finansowego – obrót wierzytelnościami.

1.4 Podstawa działalności

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

- Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A 1383/92 z dnia 3 marca 1992 roku z późniejszymi zmianami,
- Kodeks Spółek Handlowych.

Akcje Spółki 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. 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 zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 11.515 tys. zł i dzielił się na 4.605.980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku akcje Spółki były objęte przez:

	Ilość akcji (szt.)	udział w kapitale (%)
ZM Invest S.A.	1.586.980	34,45
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	247.569	5,37
PZU Życie S.A.	585.610	5,09
Pozostali	2.537.187	55,09
Razem:	4.605.980	100

W okresie badanym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

1.8 Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 27 kwietnia 2005 roku Radę Nadzorczą Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. stanowili:

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

W dniu 27 kwietnia 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. podjęło Uchwałę nr 9 o ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej VI kadencji. W kolejnych uchwałach podjętych na tymże Walnym Zgromadzeniu powołano członków Rady Nadzorczej, której skład osobowy nie zmienił się w stosunku do poprzedniego stanu do końca okresu badanego.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku skład Zarządu stanowili:

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

1.9 Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w podmiocie dominującym w 2005 roku wynosiło 444 osoby, a w grupie kapitałowej 861 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. sporządzone za okres 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 221.182 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 7.892 tys. złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.659 tys. złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków o kwotę 2.503 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Na skonsolidowane sprawozdanie składają się jednostkowe sprawozdania finansowe spółek:

- 1) Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” S.A. - jednostka dominująca
- 2) Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 3) ZM Service Sp. z o.o. - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 4) Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. - spółka zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej,
- 5) Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. - spółka pośrednio zależna, sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku, zostało objęte metodą konsolidacji pełnej.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zostało przeprowadzone przez 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 podmiotu dominującego oraz postanowieniami umowy o badanie podpisanej z podmiotem uprawnionym w dniu 24 maja 2005 roku. W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Grażyna Maślanka (nr ewid. 9375/7031).

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

Podmiot dominujący w czasie badania udostępnił Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzielił wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie za 2004 rok obejmowało okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie za 2004 rok zostało zbadane przez BDO Polska Sp. z o.o. w Warszawie Oddział Katowice i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 kwietnia 2005 roku i opublikowane Monitorze Polskim „B” nr 1242 z dnia 11 sierpnia 2005 roku.

W związku z przyjęciem od dnia 1 stycznia 2005 roku jako obowiązujących zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej pod datą 1 stycznia 2005 roku dokonano przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania za 2004 roku w celu zachowania porównywalności danych.

5. Istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym.

5.1. Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.

W 2005 roku nastąpiło rozszerzenie grupy kapitałowej o nowo utworzoną spółkę Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem działalności spółki jest w szczególności produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

Umowa spółki została zawarta dnia 15 lutego 2005 roku. Kapitał zakładowy wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości 500 zł każdy. Spółka została zarejestrowana Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 22 marca 2005 roku i uzyskała numer w rejestrze przedsiębiorców 230958. Udziały w 100% zostały objęte przez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest pośrednio zależna od podmiotu dominującego.

5.2. Mostostal Kraków Firma Handlowa SA

Uchwałą nr 9/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (MKFH S.A.) z dnia 21 marca 2005 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 330 tys. zł poprzez emisję 3,3 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 100,00 zł każda, zaoferowanych do objęcia Zarządowi Spółki w ramach programu opcji menedżerskich. Wartość emisyjna była równa wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Akcje zostały opłacone gotówką.

W wyniku emisji akcji udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym MKFH S.A. zmniejszył się z 100% do 90,1%.

5.3. Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

W dniu 30 września 2004 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. podjęto uchwałę nr 1/2004 o umorzeniu 122.215 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 2,56 zł każda. W oparciu o Uchwałę nr 2/2004 Walnego Zgromadzenia postanowiono na tej podstawie obniżyć kapitał zakładowy o 312.870,40 zł. Rejestracja obniżenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce w dniu 28 stycznia 2005 roku.

Walne Zgromadzenia Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. podjęło w dniu 8 marca 2005 Uchwałę nr 12/2005 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2.171.381,76 złotych w drodze emisji 848.196 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,56 zł każda. W oparciu o tę samą uchwałę dokonano odpowiednich zmian w statucie. Akcje nowej emisji zaoferowano w drodze subskrypcji prywatnej spółce Związek Przemysłowy Donbasu „ZPD POLSKA” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 22 września 2005 roku.

Akcje zostały zaoferowane w cenie stanowiącej równowartość 2,9474 EUR za akcję według średniego kursu NBP. Akcje zostały objęte za gotówkę w kwocie 10.187 tys. zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną w kwocie 8.015 tys. zł zwiększyła kapitał zapasowy Spółki. Środki pozyskane z emisji akcji zostały przeznaczone na sfinansowanie linii do produkcji wyrobów krzemionkowych. Dzięki zrealizowaniu inwestycji wzrosła zdolność produkcyjna spółki z 6,5 tys. ton rocznie do poziomu 22-25 tys. ton rocznie. Możliwość wykorzystania zdolności produkcyjnej nowej linii technologicznej w dużym stopniu zależy od pozyskania nowych odbiorców w branży koksowniczej.

Na skutek przeprowadzonej emisji akcji udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym ChZMO S.A. zmniejszył się z 85,3% do 50,2%.

5.4. ZM Service Sp. z o.o.

W 2005 roku Spółka ZM Service Sp. z o.o. dokonała zmiany profilu działalności z handlowej na usługowo-produkcyjną. Efektem dokonanej zmiany były spadek ze sprzedaży w porównaniu do 2004 roku oraz wzrost zatrudnienia na skutek przejęcia 108 pracowników wydziałów pomocniczych od ZM Ropczyce S.A.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY

1. Jednostka dominująca

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Suma bilansowa	167.553 tys. zł
Wynik finansowy - zysk netto	4.205 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i z operacji finansowych	140.756 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2005 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

2. Jednostki zależne

2.1. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.

30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	90,1%
Cena nabycia	3.579 tys. zł

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Suma bilansowa	49.450 tys. zł
Zysk netto	103 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i z operacji finansowych	160.273 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2005 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

2.2. ZM Service Sp. z o.o.

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	100%
Cena nabycia	318 tys. zł

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Suma bilansowa	4.625 tys. zł
Zysk netto	341 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	18.312 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2005 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

2.3. Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. (ChZMO SA)

32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	50,2%
Cena nabycia	2.152 tys. zł
Suma bilansowa	20.964 tys. zł
Zysk netto	2.204 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów i przychody finansowe	20.039 tys. zł

Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego za 2005 rok – bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

2.4. Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o.

40-725 Katowice, ul. Książęca 29a

Udział Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.	90,1%
Cena nabycia	500 tys. zł
Suma bilansowa	7.253 tys. zł
Zysk netto	107 tys. zł
Przychody ze sprzedaży netto towarów, produktów, pozostałe przychody i przychody finansowe	11.778 tys. zł

Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. jest podmiotem pośrednio powiązanym, ponieważ właścicielem 100% kapitału jest Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., a Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A. są właścicielem 91,1% kapitału Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.

Na potrzeby konsolidacji przeprowadzono przegląd sprawozdania finansowego za okres od 15 lutego 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła BDO Polska Spółka z o.o. w Warszawie, Oddział w Katowicach.

III. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

Skonsolidowane sprawozdanie za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2005 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości, które zastosowała do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego. W związku z tym analiza finansowa obejmuje dane za dwa lata obrotowe.

1. Bilans

	(w tys. zł)			
AKTYWA	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	71 911	32,5	70 002	35,6
Rzeczowe aktywa trwałe	62 912	28,4	61 367	31,3
Wartości niematerialne i prawne	483	0,2	1 087	0,5
Długoterminowe aktywa finansowe	4 944	2,2	5 423	2,7
Należności długoterminowe	1 893	0,9	96	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 679	0,8	2 029	1,1
Aktywa obrotowe	149 271	67,5	126 326	64,4
Zapasy	69 878	31,5	71 902	36,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	61 172	27,7	51 822	26,5
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	209	0,1	913	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 006	6,8	800	0,4
Inne aktywa obrotowe	1 574	0,7	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 432	0,7	889	0,4
SUMA AKTYWÓW	221 182	100	196 328	100
PASYWA				
Kapitał własny z udziałami mniejszości	144 598	65,4	129 212	65,8
Kapitał zakładowy	11 515	5,2	11 515	5,9
Kapitał zapasowy	105 627	47,7	98 445	50,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	228	0,1	228	0,1
Wynik z lat ubiegłych	9 714	4,4	9 059	4,6
Wynik netto roku bieżącego	7 892	3,6	9 071	4,7
Kapitał własny bez udziałów mniejszości	134 976	61,0	128 318	65,4
Kapitały mniejszościowe	9 622	4,4	894	0,4
Zobowiązania długoterminowe	3 478	1,6	5 044	2,6
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 066	0,9	3 323	1,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 412	0,7	1 721	0,9
Zobowiązania krótkoterminowe	73 106	33,0	62 072	31,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 559	16,9	37 647	19,1
Kredyty i pożyczki	32 052	14,5	20 324	10,3
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 348	1,6	3 740	2,0
Rozliczenia międzyokresowe	147	0,0	361	0,2
SUMA PASYWÓW	221 182	100	196 328	100

W 2005 roku suma bilansowa zwiększyła się o 12,6% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku na skutek znacznego przyrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Jest to wynikiem gromadzenia przez Spółkę ZM Ropczyce środków finansowych, które miały służyć sfinansowania inwestycji w postaci uruchomienia przedsiębiorstwa produkcyjnego w Chinach. Środki są gromadzone na lokatach w walucie USD ich wartość wynosi 9.627 tys. zł na dzień bilansowy. Wzrost środków pieniężnych odnotowano w ChZMO S.A. w następstwie pozyskanych i nie wykorzystanych środków z emisji akcji.

Kapitał własny grupy wzrósł przede wszystkim o wynik bieżącego roku, natomiast znaczny wzrost kapitału własnego mniejszości jest skutkiem zmiany struktury akcjonariatu w ChZMO S.A. i przejęcia części aktywów netto tej spółki przez Związek Przemysłowy Donbasu Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Zobowiązania długoterminowe uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego na skutek zmniejszenia się wartości rezerw o 31% głównie na skutek zmniejszenia stanu rezerwy na naprawy gwarancyjne w wyniku zakończeniem okresu gwarancji.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią na dzień bilansowy 33% sumy bilansowej. W stosunku do roku ubiegłego nastąpił ich wzrost z 31,6%. Najistotniejszy wzrost nastąpił w obszarze zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek i jest on wynikiem wzrastającego finansowania działalności kapitałem obcym. Zmniejszeniu uległy natomiast zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz pozostałe.

2. Rachunek zysków i strat

	2005 rok	2004 rok	(w tys. zł) Dynamika 2005/2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	315 205	358 182	88,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	274 719	307 567	89,3
Zysk brutto na sprzedaży	40 486	50 615	80,0
Pozostałe przychody	212	2 399	8,8
Koszty sprzedaży	14 723	22 275	66,1
Koszty ogólnego zarządu	18 971	19 143	99,2
Pozostałe koszty	301	66	456,0
Koszty restrukturyzacji	-	165	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 703	11 365	59,0
Przychody finansowe	9 915	2 818	351,8
Koszty finansowe	6 597	2 709	243,5
Zysk (strata) brutto	10 021	11 474	87,3
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 812	2 160	83,9
Zysk (strata) mniejszości	317	243	130,4
Zysk (strata) netto	7 892	9 071	87,0

Przychody ze sprzedaży w 2005 roku wyniosły 315.205 tys. zł, co stanowi spadek w porównaniu z rokiem 2004 o 12%, kiedy to Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 358 162 tys. zł.

Spadek przychodów jest wynikiem zmniejszenia ilościowego jak i wartościowego sprzedaży wyrobów w podmiocie dominującym, jak również zmianą profilu działalności Spółki ZM

Service Sp. z o.o. z działalności handlowej na działalność usługową. Przychody tej Spółki uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego o 36.688 tys. zł.

Spadek przychodów został częściowo spowodowany spadkiem produkcji stali przez polskie hutnictwo w roku 2005 w stosunku do roku 2004, spadek ten wynosił około 20%.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów uległy obniżeniu o 10,7% w porównaniu do 2004 roku. Spadek kosztów jest wynikiem spadku przychodów ze sprzedaży, jednak stopień zmniejszenia się kosztów jest mniejszy od stopnia spadku przychodów czego efektem jest osiągnięcie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 40 486 tys. zł, co stanowi zmniejszenie o 20,0% w porównaniu do 50 615 tys. zł w roku poprzednim.

Dodatkowo zmniejszeniu uległy koszty sprzedaży o 22,3% w stosunku do roku 2004.

Zmniejszenie kosztów sprzedaży przy nie znacznym zmniejszeniu kosztów ogólnego zarządu oraz zmniejszeniu pozostałych kosztów operacyjnych pozwoliło na uzyskanie zysku na działalności operacyjnej w wysokości 6.703 tys. zł, który w stosunku do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 41,1%.

W roku badanym wzrosła wartość przychodów finansowych do 9.915 tys. zł z kwoty 2 818 tys. zł w 2004 roku, na efekt ten wpłynęła zwiększona działalność inwestycyjna w formie lokat jak również efekt wpływu objęcia akcji w Spółce CHZMO w Chrzanowie przez ZPD Polska Sp. z o.o. w kwocie 5.118 tys. zł. Spółka poniosła również większe niż w poprzednim roku koszty finansowe w wysokości 6.579 tys. zł, co stanowi wzrost o 143% i jest to efektem wzrostu kosztu obsługi zadłużenia z tytułu kredytów jak również ujęciem wpływu zmiany struktury akcjonariatu w CHZMO w związku z przeprowadzoną emisją w kwocie 3.160 tys. zł.

Ogółem dodatni wpływ na wynik grupy kapitałowej w związku z emisją akcji w CHZMO i objęcie ich przez ZPD Polska Sp. z o.o. wyniósł 1.957 tys. zł.

W rezultacie zaistniałych zdarzeń gospodarczych grupa wypracowała zysk brutto w wysokości 10.021 tys. zł w porównaniu z 11.474 tys. zł w roku 2004. Podatek dochodowy w roku badanym wyniósł 1.812 tys. zł i zmniejszył się o 16,2% w stosunku do poprzedniego roku.

Zysk przypadający na udziałowców mniejszościowych wyniósł 317 tys. zł.

Zysk netto grupy kapitałowej za rok 2005 zmniejszył się o 13% i wyniósł 7.892 tys. zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk netto wyniósł 9.071 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	31.12.2005	31.12.2004
Suma bilansowa		221 182	196 328
Wynik finansowy netto		7 892	9 071
Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto / suma aktywów	3,6%	4,6%
Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto / kapitał własny (bez zysku)	6,2%	7,6%
Rentowność netto sprzedaży (w %)	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,5%	2,5%
Rentowność brutto sprzedaży (w %)	wynik ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	12,8%	14,1%
Szybkość obrotu należnościami w dniach	średni stan należności krótkoterminowych x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	66	61
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	50	50
Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszt sprzedaży produktów i towarów	94	80
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	1,9	1,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	0,6	0,7
Wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	2,1	2,2
Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,2	0,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania długoter. + zobowiązania krótk.) / kapitały własne	0,6	0,5
Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi	(należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,9	0,9
Wartość księgowa 1 akcji (w zł)	Aktywa netto / ilość akcji	29,30	27,86
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	Zysk netto / ilość akcji	1,71	1,97

W 2005 roku wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2004. Spadek rentowności jest efektem uzyskania przez grupę niższego skonsolidowanego zysku netto w porównaniu do 2004 roku przy wzroście majątku i kapitału własnego. Utrzymanie rentowności sprzedaży na tym samym poziomie jaki miał miejsce w 2004 roku jest efektem spadku sprzedaży w 2005 roku w porównaniu do ubiegłego roku.

Wskaźnik płynności I zmniejszył się do poziomu 2,1 z 2,2 w roku poprzednim, przy zalecanej wartości w przedziale 1,2-2. Wskaźnik płynności II wzrósł z poziomu 0,9 do 1,2. Wskaźniki płynności kształtują się powyżej optymalnych wartości i nie wskazują na możliwość wystąpienia trudności z płynnością finansową.

Cykl inkasa należności wydłużył się do 66 dni z poziomu 61 dni w roku poprzednim. Cykl spłaty zobowiązań nie zmienił się i wynosi 50 dni. Rotacja zapasami zwiększyła się z 80 do 94 dni.

Posiadane kapitały stałe pozwalają na sfinansowanie prawie 60% posiadanego majątku ogółem.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi wskazuje, że należności krótkoterminowe wystarczają na spłatę 90% kwoty zobowiązań krótkoterminowych.

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.

Zasady rachunkowości stosowane w grupie kapitałowej uwzględniają charakter prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły. Zastosowanie zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wymagało dokonania przekształcenia skonsolidowania sprawozdania finansowego za 2004 rok w celu zachowania porównywalności danych.

Wartość posiadanych akcji 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 dokonanych między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją.

1.2. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów 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. Porównywalność danych finansowych za rok ubiegły

W 2005 roku rozszerzeniu uległ skład grupy i spółek objętych konsolidacją w stosunku do 2004 roku. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. założył z dniem 15 lutego 2005 roku Spółkę Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. Spółka ta jest konsolidowana metodą pełną.

W 2005 roku Spółka ZM Service Sp. z o.o. zmieniła profil swojej działalności z handlowej na usługową. Skutkowało to zmniejszeniem się przychodów za rok 2005 o 36.688 tys. zł.

3. Istotne informacje zaistniałe po dniu bilansowym

3.1. Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.

Dnia 22 czerwca 2005 roku ZM Ropczyce S.A. zawarły umowę z Liaoning Xinrong Minerale Group Co Ltd w sprawie założenia spółki joint venture o nazwie XR Ropczyce Co Ltd. Spółka uzyskała licencję na prowadzenie działalności dnia 7 września 2005 roku. Członkowie Zarządu ZM Ropczyce S.A. wchodzący w skład Rady Dyrektorów spółki joint venture dnia 23 marca 2006 roku oświadczyli, że Spółka nie rozpoczęła działalności, ponieważ nie został wniesiony kapitał udziałowy w wysokości ustalonej w umowie, w terminie określonym przez prawo chińskie.

3.2. Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.

Dnia 9 lutego 2006 roku Zarząd Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. podjął uchwałę o dokapitalizowanie spółki zależnej Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 500 tys. zł. do kwoty 1.250 tys. zł. w drodze emisji 1,5 tys. nowych udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. każdy. Nowe udziały zostały objęte przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ZM Ropczyce oraz osoby fizyczne. Ponadto Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. sprzedała ZM Ropczyce SA dwa udziały Spółki Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.. W wyniku przeprowadzonych transakcji udział procentowy Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. w kapitale zakładowym Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. zmniejszył się ze 100% do 39,9% a podmiotu dominującego wyższego szczebla z 90,1% do 35,9%.

Środki uzyskane z podwyższenia kapitału i otrzymanej dnia 11 lutego 2006 roku pożyczki od ZM Ropczyce S.A. przeznaczono na zakup nieruchomości położonej w Żmigrodzie wraz z posadowionymi na niej budynkami o wartości 2.600 tys. zł. Zakupione aktywa będą służyły działalności produkcyjnej spółki w ramach utworzonego oddziału.

4. 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.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z jednostkowych sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku w kwocie 6.659 tys. zł.

6. Sprawozdanie z skonsolidowanych przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem strat i zysków.

7. Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZM Ropczyce S.A. w 2005 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok.

8. Oświadczenie kierownictwa podmiotu dominującego

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

Katowice, 12 kwietnia 2006

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

Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375/7031

dr Andrè Helin
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Polska Sp. z o.o.