

2007 | Raport Roczny
Annual Report



Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.

2007 | Raport Roczny
Annual Report



Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.



SPIS TREŚCI / TABLE OF CONTENTS

5	Wybrane dane finansowe / Selected financial data
5	Wskaźniki finansowe / Financial indexes
5	Wskaźniki rynku kapitałowego / Capital market indexes
6	List prezesa / President's Letter
9	Akcjonariat / Shareholders
10	Najważniejsze wydarzenia w historii spółki / Major events in the company's history
11	Zarząd / Company's managing board
11	Rada nadzorcza / Supervisory board
12	Misja / Mission
13	Cele strategiczne / Strategic targets
13	Przedmiot działalności / Subject of activity
13	Zasady ładu korporacyjnego / Principles of the corporate governance
14	Sprzedaż / Sales
17	Zarządzanie jakością, środowiskiem i bhp / Quality, environmental, and industrial safety management
17	Inwestycje / Investments
18	Badania i rozwój / Research and development
18	Perspektywy rozwoju / Development prospects
19	Nagrody / Awards
20	Sprawozdania finansowe / Financial statements
22	Opinia biegłego rewidenta / Opinion of an independent auditor
25	GRUPA KAPITAŁOWA / CAPITAL GROUP
26	Wybrane dane finansowe / Selected financial data
26	Wskaźniki finansowe / Financial indexes
27	Powiązania kapitałowe / Capital relationships
28	Prezentacja spółek zależnych / Presentation of subsidiary companies
31	Inwestycje kapitałowe spółek zależnych / Capital expenditures of subsidiary companies
32	Rozwój Grupy Kapitałowej / Development of the Capital Group
34	Sprawozdania finansowe / Financial statements
38	Opinia biegłego rewidenta / Opinion of an independent auditor



WYBRANE DANE FINANSOWE / SELECTED FINANCIAL DATA

	2007
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / sales revenues	177 225 tys. zł
zysk (strata) z działalności operacyjnej / profit (loss) from operational activity	9 859 tys. zł
zysk (strata) brutto / gross profit (loss)	-21 072 tys. zł
zysk (strata) netto / net profit (loss)	-17 714 tys. zł
aktywa razem / total assets	184 656 tys. zł
kapitał własny / own capital	118 920 tys. zł
nakłady na inwestycje rzeczowe / capital expenditures in fixed assets	5 578 tys. zł
liczba akcji / number of shares	4 605 980
wartość księgowa na jedną akcję / book value per share	25,82
średnioroczne zatrudnienie / average yearly employment	434

WSKAŹNIKI FINANSOWE / FINANCIAL INDEXES

	2007
rentowność majątku / profitability of assets	-9,53%
rentowność kapitału własnego / profitability of own capital	-13,83%
rentowność netto sprzedaży / net profitability of sales	-10,00%
rentowność brutto sprzedaży / gross profitability of sales	21,27%
wskaźnik płynności bieżącej / current liquidity index	1,82
wskaźnik płynności wysokiej / high liquidity index	0,85
wskaźnik płynności gotówkowej / cash liquidity index	0,07
stopa zadłużenia / rate of indebtedness	0,55

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO / CAPITAL MARKET INDEXES

	2007
wskaźnik zysku na jedną akcję / profit index per share	-3,85
wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję / book value of net assets per share	25,82
cena rynkowa/zysk netto / market price/net profit	-15,86
cena rynkowa/wartość księgowa / market price/book value	2,36



LIST PREZESA / PRESIDENT'S LETTER

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE SA, mam przyjemność przedstawić raport dotyczący działalności gospodarczej naszej Spółki w 2007 roku.

Rok ten był czasem wyczerpanej pracy w kierunku realizacji przyjętej strategii rozwoju naszej Spółki i całej Grupy Kapitałowej w dwóch obszarach, tj. w ramach segmentów chemicznego i stalowego, uzupełnionych przez działalność w zakresie szeroko rozumianych usług związanych z materiałami ogniotrwałymi.

Pomimo zmiennej koniunktury gospodarczej, jaka towarzyszyła nam w minionym 2007 roku, uzyskaliśmy bardzo dobre wyniki finansowe. Spółka nasza wygenerowała sprzedaż na poziomie ponad 30% wyższym niż w roku poprzednim, czemu towarzyszył wzrost zysku brutto ze sprzedaży o ponad 60%. Również nasze Spółki zależne mogą poszczycić się znacząco lepszymi rezultatami działalności gospodarczej w roku 2007 w stosunku do roku poprzedniego.

Szanowni Państwo. Nasze działania w minionym roku koncentrowały się przede wszystkim na realizacji zasadniczego celu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej „ROP-CZYCE”, tj. na pełniejszym wykorzystywaniu efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego. W tym zakresie udało nam się uzyskać znaczące efekty w postaci wspólnie zrealizowanych kontraktów handlowych.

Pragnę w tym miejscu również dodać, że segment stalowy i jego rozwój odgrywał w 2007 roku istotną rolę w działalności gospodarczej naszej Grupy Kapitałowej i w sposób istotny wpłynął na skonsolidowane wyniki finansowe. Mam na myśli głównie funkcjonowanie i dalszy rozwój działalności produkcyjnej, charakteryzującej się stosunkowo wysokim poziomem wartości dodanej, a także korzystne perspektywy działalności instalacyjno-montażowej na rynku niemieckim.

Istotnym naszym dokonaniem mijającego roku jest także zakończony już obecnie z punktu widzenia formalnego proces fuzji spółek segmentu stalowego naszej Grupy, którego efektem jest powstanie silnego podmiotu rynkowego o potencjale umożliwiającym samodzielną realizację dużych kontraktów handlowych na zasa-

Ladies and Gentlemen,

In the name of the Managing Board of Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. I have the pleasure to present the report from our Company's economic activity in the year 2007.

That year was a period of a strenuous and consistent work aiming at the implementation of the strategy of our Company and the whole Group in two areas: i.e. the chemical and the steel segment, complemented by its activity in the area of broadly understood services connected with refractory materials.

Despite the fluctuating economic situation which was present during 2007, we reached very good financial results. Our Company generated sales on a level higher than the level from the previous year by over 30% which was accompanied by a gross profit increase with over 60%. Also our subsidiary Companies can pride themselves with much better results of their business activities in 2007 in relation to the previous year.

Ladies and Gentlemen. Our activities in last year were focused mainly on realization of the fundamental aim of development of our Company and the “ROP-CZYCE” Capital Group, i.e. on fuller utilization of the effect of synergy between the fields of ceramics, services, and construction and assembling business. In that scope we managed to achieve significant effects in form of jointly realized commercial contracts.

I would also like to add here that the iron segment and its development played a crucial role in the business activity of our Capital Group and materially influenced our consolidated financial results in 2007. I primarily mean the functioning and further development of our production activity characterized by a relatively high level of the value added, as well as favourable perspectives of our construction and assembling activity in the German market.

The merger process of the steel segment companies from our Group is also our significant achievement of the last year. It has been completed from the formal point of view and its effects in establishing of a strong market entity with a potential that gives an opportunity for individual realization of substantial commercial contracts as

dach generalnego wykonawcy inwestycji. Nowy podmiot może oferować usługi obejmujące pełen cykl produkcyjny – od zakupu surowca, poprzez jego przetworzenie aż po montaż finalny. Fuzja umożliwi zatem dalszą dywersyfikację sprzedaży i przyczyni się do ograniczenia naszej ekspozycji na ryzyko związane z wahaniami koniunkturalnymi na rynku, głównie na zmiany cen stali. Celem naszych działań w 2008 roku będzie dalsze wzmocnienie i rozwój tego segmentu działalności.

Szanowni Państwo. W 2007 roku prowadziliśmy również intensywne prace o charakterze organizacyjnym i inwestycyjnym związane z budowaniem naszej pozycji na rynku ukraińskim, na którym działa nasza spółka KZMO. Obecność na tym rynku i dobra jego znajomość umożliwiły dalsze zwiększenie poziomu naszej sprzedaży, głównie dla przemysłu hutniczego i cementowni. Efektem tych działań jest także zakończenie pierwszego etapu procesu inwestycyjnego, dzięki któremu mamy nadzieję na dynamiczny rozwój działalności produkcyjnej tej Spółki. Możemy poszczycić się znacznym wzrostem naszej sprzedaży na rynku Ukraińskim.

Nie zapominając o wyzwaniach jakie stawia przed nami rynek konkurencyjny i procesy koncentracji oraz globalizacji działalności, efektem których jest między innymi wzrost cen nabywanych przez nas środków produkcji, naszą uwagę skoncentrowaliśmy również na działaniach restrukturyzacyjnych. Ich celem była dalsza optymalizacja kosztów funkcjonowania naszej firmy i ich dostosowania do wymogów rynku konkurencyjnego.

Istotnym czynnikiem decydującym o pozycji konkurencyjnej naszej firmy jest innowacyjność i jakość oferowanych przez nas produktów i usług. Tradycyjnie obszar ten był dla nas przedmiotem szczególnej troski, co znalazło swój wyraz w efektach działalności badawczo-rozwojowej, głównie w zakresie poszukiwania nowych rozwiązań konstrukcyjno-technologicznych. Potwierdzeniem naszych dokonań w tym obszarze są liczne nagrody i wyróżnienia dla produktów, do których zaliczyć możemy mające dla nas szczególne znaczenie nagrody na Targach Innowacji Technologicznych „BRUSSELS EUREKA” oraz Medal Europejski.

Szczególnie satysfakcjonujący dla nas jest Platynowy Laur oraz Certyfikat „PRZEDSIĘBIORSTWO FAIR PLAY”, który jest potwierdzeniem naszej wiarygodności i stanowi wyraz uznania jakim darzą nas kooperanci.

Tradycyjnie już pragnę na zakończenie wyrazić przekonanie, że potencjał którym dysponuje Spółka w postaci nowoczesnego majątku produkcyjnego i sprawdzonego kapitału intelektualnego, umożliwi dalszy rozwój Spółki i pomnażanie korzyści dla Akcjonariuszy.

Pragnę złożyć serdeczne podziękowanie wszystkim Akcjonariuszom, partnerom handlowym i klientom, przedstawicielom rynku kapitałowego i instytucji finansowych, za współpracę i zaufanie jakim obdarzyli naszą Spółkę w 2007 roku.

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny



Józef Siwiec

a general executor of investments. This new entity can offer services covering the full production cycle – from the purchase of the raw material through its processing till the final assembling. The merger thus makes possible further diversification of sales and contributes to limitation of our exposure to the risk related to the fluctuation of prosperity in the market, especially the fluctuation of iron prices. The purpose of our activities in 2008 is to further strengthen and to develop this segment of activity.

Ladies and Gentlemen. In 2007 we also conducted intense organizational and investment works connected with the development of our position in the Ukrainian market where our Company KZMO is active. The presence in the market and its good knowledge assured a further increase of our sales level, mainly for the metallurgical and cement industry. It also effected in the completion of the first stage of the investment process, thanks to which we rely on a dynamic development of the production activity of our Company. We can pride ourselves from the increase of our sales in the Ukrainian market.

Without forgetting about the challenges, which are posed to us by the competitive market and the processes of concentration and globalization of activities that among others effect in the increase of the prices of the means of production; we focused our attention on the restructuring activities. Their purpose was further optimization of the operational costs of our Company and their adaptation to demands of the competitive market.

The innovativeness and quality of products and services offered by us is a crucial factor that decides on the competitiveness of our Company. We were putting a special emphasis to this field of our activity and it is shown by the effect in the domain of research and development, mainly in the search for new constructional and technological solutions. Our achievements in this area are confirmed by awards and distinctions granted to our products, among which we can count those we pay special attention to, like the award from the Technologic Innovations Fair “BRUSSELS EUREKA” and European Medal.

Especially satisfying for us were the “Platinum Laurel” and the “FAIR PLAY ENTERPRISE” Certificate, which confirms our reliability and constitutes a form of recognition from our contractors.

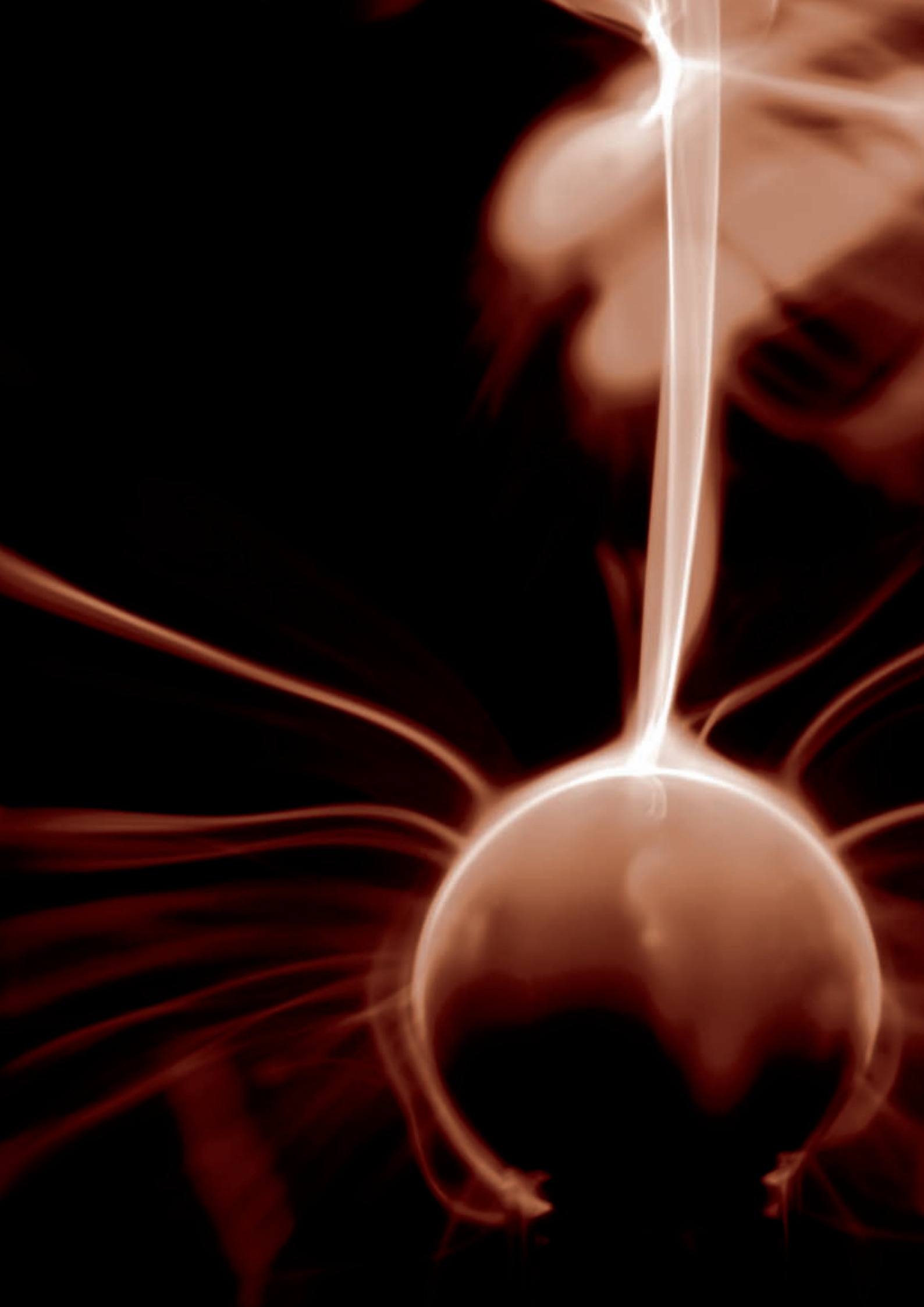
Traditionally, in the end I wish to express my conviction that the potential, which our Company has at its disposal in form of modern production assets and an intellectual capital verified in trying conditions, will make it possible for our Company to develop on and multiply benefits for the Shareholders.

I wish to render my whole-hearted thanks to all our Shareholders, business partners and customers, representatives of the capital market and financial institutions for their cooperation and confidence which they gave to our Company in the year 2007.

President of the Managing Board
General Manager



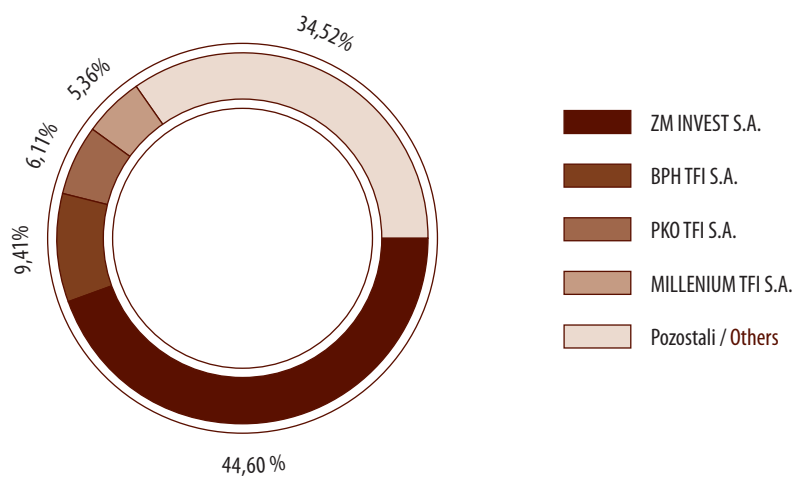
Józef Siwiec



AKCJONARIAT / SHAREHOLDERS

Strukturę akcjonariatu Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. na dzień 1 kwietnia 2008 r. przedstawia poniższy wykres:
The shareholders' structure of Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. as of April 1st, 2008 is presented in the following diagram:

Udział w kapitale akcyjnym / Participation in share capital





NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W HISTORII SPÓŁKI / MAJOR EVENTS IN THE COMPANY'S HISTORY

- 2008** – połączenie spółek zależnych
merger of subsidiary companies
- 2007** – utworzenie Przedstawicielstwa w Chinach
creation of the Representation Office in China
- 2006** – uzyskanie Certyfikatu PN-N-18001
obtaining of the PN-N-18001 Certificate
- 2006** – utworzenie spółki joint-venture XR Ropczyce Co. Ltd. w Chinach
creation of the XR Ropczyce Co. Ltd. joint-venture in China
- 2005** – przystąpienie ZM Ropczyce S.A. do Konsorcjum Ukrindustry
accession to the Ukrindustry Consortium
- 2003** – uzyskanie Certyfikatu ISO 14001
obtaining of the ISO 14001 Certificate
- 2001** – utworzenie Grupy Kapitałowej
creation of the Capital Group
- 1997** – debiut na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
debut on the main market of the Warsaw Stock Exchange
- 1997** – uzyskanie Certyfikatu ISO 9001
obtaining of the ISO 9001 Certificate
- 1995** – wniesienie akcji Spółki do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych
Company's accession to the National Investment Funds programme
- 1992** – przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa
transformation of the state enterprise into a single-owner State Treasury joint-stock company
- 1975** – rozpoczęcie działalności produkcyjnej
beginning of the manufacturing activity
- 1971** – budowa zakładu
start of the construction works

ZARZĄD / COMPANY'S MANAGING BOARD

Józef Siwiec	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny President of the Managing Board – Managing Director
Marek Tymkiewicz	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Inwestycji i Nadzoru Właścicielskiego Vice-President of the Managing Board – Investment and Ownership Supervision Director
Marian Darlak	Członek Zarządu – Dyrektor Rozwoju i Produkcji Member of the Managing Board – Development and Production Director
Danuta Walczyk	Członek Zarządu – Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy Member of the Managing Board – Economic and Financial Director

RADA NADZORCZA / SUPERVISORY BOARD

Od dnia 13.04.2007 r. skład Rady Nadzorczej ZMR SA jest następujący:
Since 13.04.2007. the make-up of the Supervisory Board has been as follows:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Supervisory Board President
Leon Marciniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Supervisory Board Vice-President
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej Supervisory Board Secretary
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej Supervisory Board Member
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej Supervisory Board Member
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej Supervisory Board Member
Tomasz Bukowski	Członek Rady Nadzorczej Supervisory Board Member



MISJA / MISSION

Misją Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest dążenie do zaspokajania zapotrzebowania odbiorców na wyroby ogniotrwałe, przy zachowaniu troski o jakość i poziom użyteczności tych wyrobów zgodnie z perspektywnymi interesami Właścicieli Spółki, poprzez trwałe utrzymanie pozycji największego producenta podstawowych materiałów ogniotrwałych w Polsce oraz działania zmierzające do wzrostu udziału eksportu w wielkości sprzedaży.

The mission of Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A is its pursuit of satisfying customers' requirements for refractory materials whilst maintaining its care for the quality and useful standard of those materials in accordance with the perspective interests of the Company's Owners, by means of durable upkeep of its position of the largest basic refractory manufacturer in Poland and actions aimed at an increase of export share in the sales volume.

CELE STRATEGICZNE / STRATEGIC TARGETS

Najważniejszymi strategicznymi celami Spółki wynikającymi z misji są:

- ▶ utrzymanie pozycji lidera w produkcji zasadowych wyrobów ogniotrwałych w Polsce,
- ▶ wzrost udziału eksportu w łącznym wolumenie sprzedaży,
- ▶ systematyczne rozszerzanie oferty rynkowej Spółki poprzez kreowanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych oraz zwiększanie zakresu oferowanych usług,
- ▶ utrzymanie dotychczasowej, wysokiej jakości wyrobów,
- ▶ realizacja polityk jakości, środowiskowej i bhp oraz zasad określonych normami ISO 9001, ISO 14001 oraz PN-N-18001,
- ▶ umacnianie dobrego wizerunku Spółki, jako firmy spełniającej światowe standardy w zakresie jakości wyrobów i obsługi klienta, dbającej o stan środowiska naturalnego i warunków pracy oraz przestrzegającej zasad etyki w biznesie.

The major strategic targets of the Company, resulting from its mission, are:

- ▶ to maintain the leader's position in the manufacture of basic refractory materials in Poland
- ▶ to increase the share of exports in the total sales volume
- ▶ to extend systematically the Company's market offer through creation of new constructional and technological solutions and enlargement of the range of services offered
- ▶ to maintain the present high quality of products
- ▶ to realize the quality, environment and industrial safety policies, and principles defined by the ISO 9001, ISO 14001 and PN-N-18001 standards
- ▶ to consolidate the good image of the Company as an enterprise, which fulfils world's standards in the area of the quality of products and customers' service, takes care of the condition of the natural environment and working condition, as well as adheres to the ethical business principles

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI / SUBJECT OF ACTIVITY

Głównym przedmiotem działalności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest produkcja materiałów przeznaczonych do wyłożeń urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach w hutnictwie żelaza i stali, w hutnictwie metali nieżelaznych, w hutnictwie szkła oraz w przemysłach cementowo-wapienniczym, odlewniczym i koksowniczym.

The main subject of the activity of Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. is the manufacture of materials destined for thermal devices operated at high temperatures in the iron and steel metallurgy, non-ferrous metallurgy, glass-making, as well as in the cement and lime industry, founding and coke making.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO / PRINCIPLES OF THE CORPORATE GOVERNANCE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dążą do osiągnięcia jak najwyższych standardów w dziedzinie ładu korporacyjnego (zasady corporate governance). W ramach obowiązków wynikających z regulaminu GPW ZM „ROPCZYCE” przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego, tzw. kodeks dobrych praktyk. Ich celem jest bowiem wyznaczenie takiej praktyki w wykonywaniu określonych praw i obowiązków, by w Spółce były one szanowane przez wszystkie organy i jej całe otoczenie. Jednocześnie, w swojej istocie zasady ładu korporacyjnego są pewnego rodzaju uzupełnieniem obowiązujących przepisów prawa. Wiele rozwiązań przedstawionych jako dobre praktyki znajdowało już wcześniej zastosowanie w działalności Spółki. Celem Zarządu ZM ROPCZYCE pozostaje niezmiennie zabezpieczenie i poszanowanie interesów wszystkich akcjonariuszy oraz innych grup związanych ze Spółką w duchu zaufania, jasności i przejrzystości funkcjonowania Firmy.

The intention of Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. is to achieve the highest standards in the area of the corporate governance. Within the framework of obligations resulting from the Rules of the Warsaw Stock Exchange and the document called “Best Practices in Public Companies 2005”, our company has been applying the corporate governance principles from the very beginning. The principles of best practices adopted by our Company are in their essence a completion of the regulations in force. Many of those solutions were formerly applied in our activity. The main aim of the Managing Board is first of all to secure and respect the interests of all shareholders and other social groups connected with the Company in a spirit of confidence, as well as clarity and transparency of its operating principles.

SPRZEDAŻ / SALES

Spółka wygenerowała w 2007 roku przychody ze sprzedaży ogółem na poziomie 181 967 tys. zł, w tym przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 177 225 tys. zł.

W porównaniu do 2006 roku przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły o 16%, natomiast przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 33%.

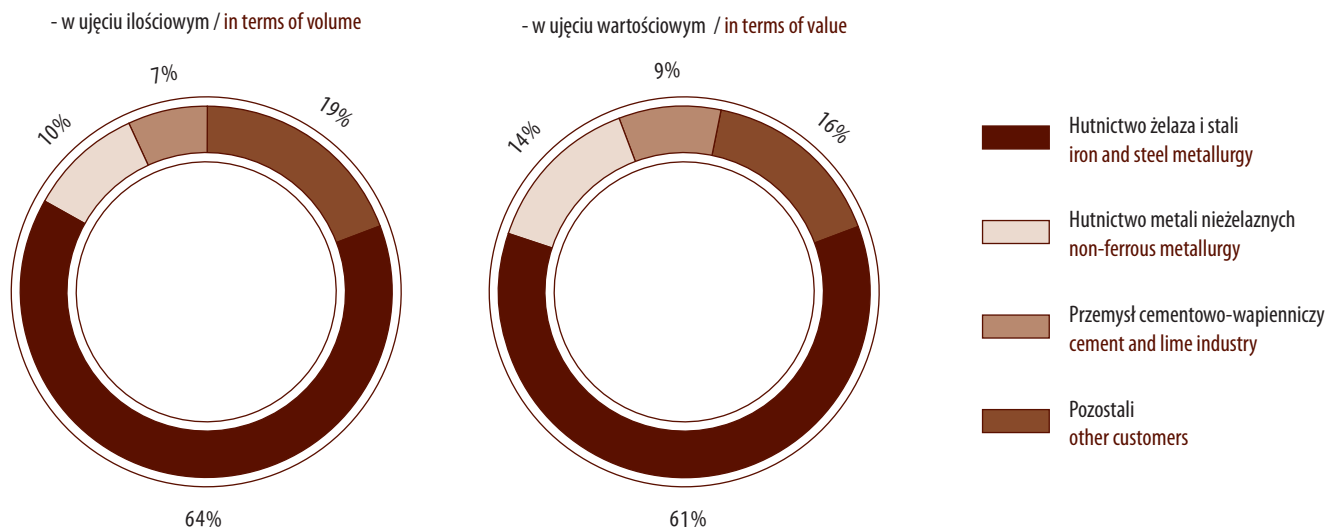
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dostarczały swoje produkty głównie do odbiorców z sektora hutnictwa żelaza i stali, hutnictwa metali nieżelaznych, przemysłu cementowo-wapienniczego, przemysłu odlewniczego, hutnictwa szkła, a także do innych branż mających mniejszy udział w strukturze sprzedaży. Spośród tej szerokiej grupy konsumentów materiałów ogniotrwałych decydujący wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży wyrobów miał segment hutnictwa żelaza i stali.

In 2007 the Company generated sales revenues on the level of 181 967 thou. zł, including net revenues from the sales of products, goods and materials in the amount of 177 225 thou. zł.

In comparison with 2006 the sales revenues increased with 16%, whereas the net revenues from the sales of products, goods and materials with 33%.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. supplied its products mainly to the customers from the sector of metallurgy of iron and steel, non-ferrous metallurgy, cement and lime industry, foundry industry, glass-making, and also to other branches which participated in the sales structure to a lesser extent. From this wide group of customers for refractory materials, the segment of the iron and steel metallurgy had a decisive impact on the level of revenues from the sales of goods.

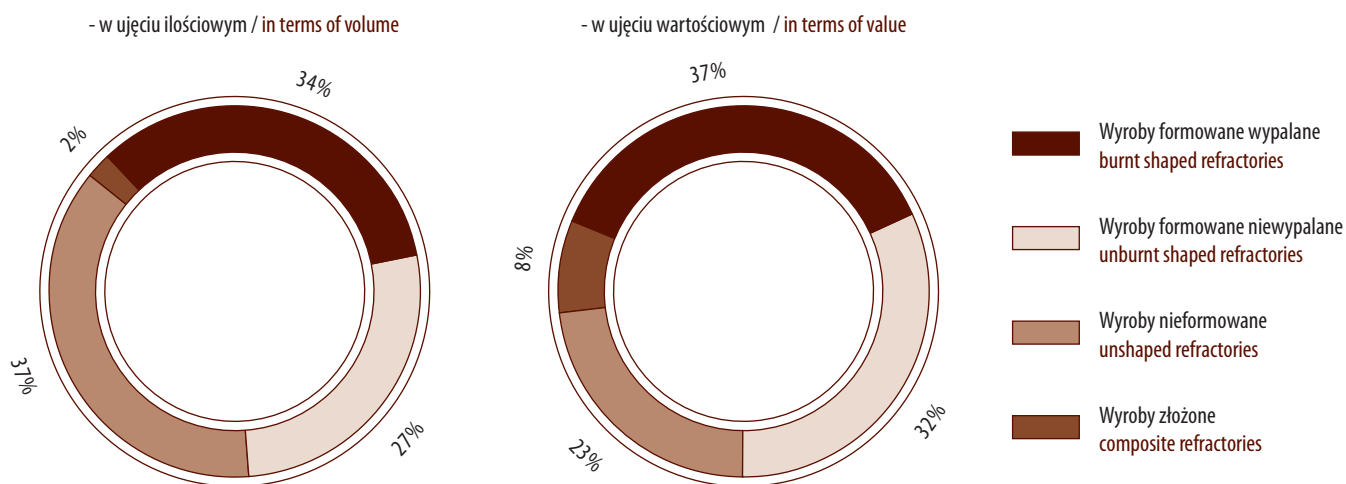
Struktura branżowa sprzedaży krajowej / Domestic sales structure by industries:



Struktura sprzedaży krajowej i eksportowej w 2007 roku / Domestic and export sales structure in 2007:

	Kraj / Domestic	Eksport / Export
Wartość / in terms of value	73,2%	26,8%
Ilość / in terms of volume	73,5%	26,5%

Struktura sprzedaży według grup wyrobów / Sales structure by product groups



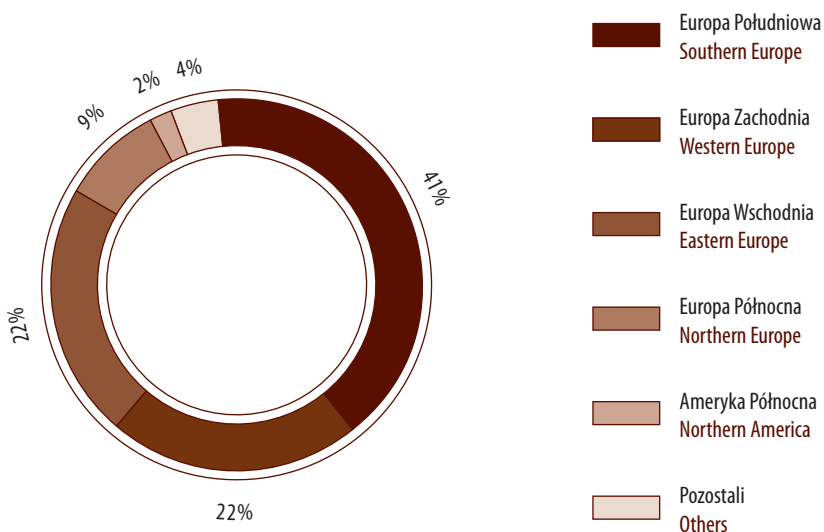
W roku 2007, w stosunku do roku poprzedniego, nastąpił znaczny wzrost ilości (o 33,5%) i wartości (o 36,8%) sprzedaży eksportowej.

A significant increase in volume (about 33.5%) and value (about 36.8%) of the export sales occurred in 2007 in relation to the previous year.

Największy udział w sprzedaży eksportowej (65%), posiadają odbiorcy z rynków Unii Europejskiej, a w szczególności Słowacji, Niemiec oraz Czech.

The highest participation in export sales (65%) belongs to customers from the European Union markets, especially from Slovakia, Germany and the Czech Republic.

Udział rynków zagranicznych w wartości sprzedaży eksportowej w 2007 roku / Share of export markets in the export sales value:



ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BHP / QUALITY, ENVIRONMENTAL, AND INDUSTRIAL SAFETY MANAGEMENT

W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcjonuje zintegrowany system zarządzania jakością wg EN ISO 9001, środowiskiem wg ISO 14001 oraz bezpieczeństwem i higieną pracy wg PN-N-1800.

System ten stosowany jest w zakresie projektowania, produkcji i dostarczania podstawowych materiałów ogniotrwałych.

W 2007 roku przeprowadzony został audit wznowiający ważność certyfikatów.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. operates an integrated quality management system in accordance with EN ISO 9001, an environmental management system in accordance with ISO 14001 as well as an industrial safety management system in accordance with PN-N-1800.

This integrated system is applied in the areas of design, manufacture and supply of basic refractory materials.

An audit aiming at a renewal of the validity of certificates was conducted in 2007.

INWESTYCJE / INVESTMENTS

INWESTYCJE RZECZOWE:

W 2007 roku Spółka przeznaczyła na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 5 578 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 5 462 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 116 tys. zł.

Realizowane zadania dotyczyły głównie rozbudowy i modernizacji wydziałów oraz zakupu urządzeń niezbędnych do nowocześniejszego procesu produkcyjnego.

Inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

W planie na rok 2008 zakłada się przeznaczyć na rzeczowe aktywa trwałe ok. 8 470 tys. zł.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE:

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały przejęcia kontrolnego pakietu udziałów w spółce Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. Przedsięwzięcie było elementem realizacji restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej, mającej swoje podstawy w podniesieniu stopnia wykorzystania efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy związanymi z wyrobami ogniotrwałymi i spółkami działającymi w zakresie obsługi urządzeń cieplnych, w których te materiały są aplikowane.

W dniu 21 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. podjęło decyzję o rozpoczęciu z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. Skup będzie prowadzony do 31 grudnia 2008 r., a przeznaczone na ten cel środki to maksymalnie 30 000,00 tys. złotych.

INVESTMENTS:

In 2007 the Company assigned the amount of 5 578 thou. plz for investments in tangible fixed assets, as well as in intangible assets. Investment expenditures on tangible fixed assets reached 5 462 thou. plz, and on intangible assets 116 thou. plz. Implemented tasks mainly referred to the extension and modernization of departments as well as purchase of machines required for the modernization of the production process.

The investments were financed from Company's own funds.

It is planned to assign about 8 470 thou. plz for tangible fixed assets in 2008.

CAPITAL EXPENDITURES:

On the day of 17th April 2007 Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. took over a controlling part of shares of Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. (a limited liability company). That undertaking was a part of the organizational restructuring of the Capital Group, which based on an increase of the level of utilization of the effect of synergy between the companies connected with refractory products and companies acting in the area of servicing thermal installations in which those materials are applied.

On the day of 21st November, 2007 the Extraordinary Shareholders Meeting of Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. resolved a decision about the buy-back of the Company's shares starting from 4th December, 2007 in order to redeem them. The buy-back process will be conducted till 31st December, 2008 and the maximum amount of means assigned for this purpose is 30 000.00 thou. plz.

BADANIA I ROZWÓJ / RESEARCH AND DEVELOPMENT

W 2007 roku opracowano i wdrożono do produkcji kilkanaście nowych uruchomień w efekcie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz badań nad modernizacją surowcową i kosztową niektórych materiałów, w celu podniesienia na wyższy poziom ich własności użytkowych, przy równoczesnym dostosowaniu cen do wymagań odbiorców.

Głównymi osiągnięciami w dziedzinie postępu technologiczno-technicznego w 2007 roku były:

- ▶ optymalizacja jakościowa i kosztowa procesu formowania i wypalania wyrobów krzemionkowych,
- ▶ opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych technologii w zakresie układów wylewowych (zamknięcia suwakowe, wylewy cyrkonowe do kadzi pośredniej, wylewy do kadzi głównych),
- ▶ modyfikacja jakościowa mas do torkretowania konwerterów tlenowych i pieców elektrycznych w przemyśle stalowym,
- ▶ prace badawcze w zakresie mas trzonowych do pieców elektrycznych,
- ▶ optymalizacja jakościowa i kosztowa kompleksowej oferty wyrobów do kadzi głównych.

Over a dozen of new developments were evolved and implemented into production in 2007, as an effect of the research & development works and of the research on the raw-materials and costs modernization of the materials, in purpose to increase on a higher level their functional properties with simultaneously adaptation of the prices to the customers' requirements.

The main achievements in the technologically-technical progress in 2007 were:

- ▶ optimization of the quality and the costs of the process of forming and firing of the silica refractories
- ▶ evolving and implementation into production of the new technologies within the range of the discharge systems (sliding gates, zirconia discharge nozzles for tundishes, discharge nozzles for steel ladles),
- ▶ quality modification of the mixes for gunning of the oxygen converters and the electric furnaces in the steel industry,
- ▶ research works within the range of hearth mixes for the electric furnaces,
- ▶ optimization of the quality and the costs of the complex offer of the goods for ladles.

PERSPEKTYWY ROZWOJU / DEVELOPMENT PROSPECTS

W 2007 roku w ślad za ożywieniem w hutnictwie i na rynku wyrobów stalowych nastąpiła poprawa koniunktury w przemyśle wyrobów ogniotrwałych. Zwiększona produkcja stali i wyrobów stalowych miała przełożenie w postaci wzrastających zamówień na wyroby ogniotrwałe oferowane przez ZM „ROPCZYCE” S.A. Przewiduje się utrzymanie tej tendencji w 2008 roku.

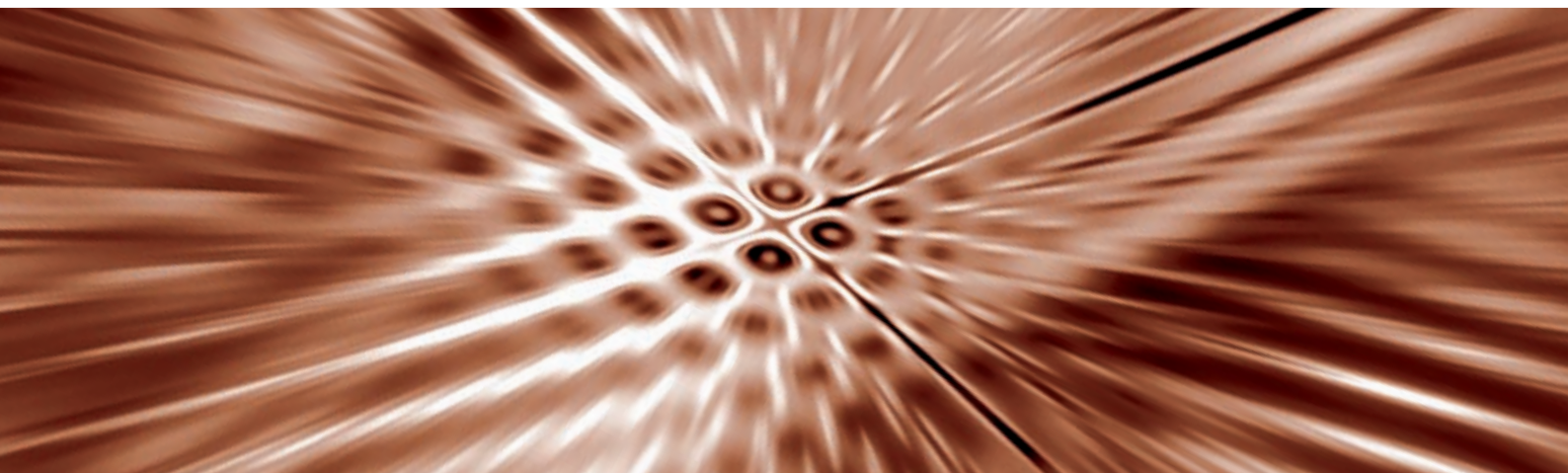
W ramach rozwoju Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. planuje się prowadzić działania w zakresie:

- ▶ inwestycji mających na celu rozwój i zwiększenie mocy produkcyjnych oraz alokacji na rynkach krajowych, jak i zagranicznych produktów wysokomargińowych (głównie dla segmentu cementowo – wapienniczego i hutnictwa szkła) oraz wysokoprzetworzonych,
- ▶ wzrostu wydajności, głównie poprzez mechanizację i automatyzację poszczególnych operacji w procesie produkcyjnym,
- ▶ dostosowywania oferty handlowej do wymagań odbiorców zarówno pod względem technologicznym jak i poprzez poszerzenie oferty świadczonych usług,
- ▶ wykorzystania potencjalnych efektów synergii wynikających ze współpracy spółek z Grupy Kapitałowej ROPCZYCE, w celu poszerzenia profilu działalności grupy oraz zdobycia nowych źródeł biznesu,
- ▶ rozwoju nowych produktów zgodnie z przyjętym Planem Nowych Uruchomień,
- ▶ optymalizacji technologii w zakresie jakościowym i kosztowym zgodnie z Planem Doskonalenia Technologii.

An improvement of the economic situation in the refractory industry, which took place in 2007, was a result of revival in the metallurgy and steel products market. Increased production of steel and steel products had an effect in form of increase of the amount of orders for refractories offered by ZM “ROPCZYCE” S.A. The Company's Managing Board forecasts that this tendency will be maintained in 2008.

Within the framework of development of Zakłady Magnezytowe “ROPCZYCE” S.A. it is planned to conduct the actions within the range of:

- ▶ investments aiming at development and increase of the production capacity and allocation in the home markets, as well as in the foreign markets of the high-margin products (mainly for the cement and lime segment and the glass metallurgy) and the high-processed products,
- ▶ increase of the productivity, mainly by the mechanization and the automation of the particular operations in production process,
- ▶ adaptation of the commercial offer to customers' requirements both in relation to technological aspects and widening of the scope of services offered,
- ▶ exploring of potential synergy effects that come from co-operation of the companies from the ROPCZYCE Capital Group in order to extend the Group's activity profile as well as to acquire new sources of business,
- ▶ development of the new products in accordance with the accepted Plan of New Developments,
- ▶ optimization of the technology within the range of the quality and the costs in accordance with the Plan of Technology Improvement.



Opisane wyżej elementy polityki rozwojowej zmierzają do wzmocnienia pozycji Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. i całej Grupy Kapitałowej, poprzez zwiększanie kompleksowości oferty produktowej uzupełnionej o ofertę w zakresie serwisu i engineeringu, a także podniesienie poziomu elastyczności i sprawności funkcjonowania. W dobie globalizacji działalności gospodarczej i procesów koncentracji kapitałów w branży wyrobów ogniotrwałych, oraz istotnych zmian restrukturyzacyjnych w polskim hutnictwie, poszerzanie rynków zbytu i lokowanie sprzedaży na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i Południowej, a także na rynku azjatyckim, stwarzają dobre podstawy do dalszego rozwoju.

The above-mentioned elements of the development policy aim at a reinforcement of the position of ZM “ROPCZYCE” S.A. and the whole Capital Group by increase of the complexity of their product offer completed with an offer in the domain of servicing and engineering, as well as by increase of the operational flexibility and efficiency level. At the time of economic activity globalization and processes of capital concentration in the refractory industry, as well as at the time of significant restructuring changes in the Polish metallurgy, the extension of the outlet markets and localization of sales in the markets of Central-Eastern Europe and Southern Europe, and also in the Asian market, create a good basis for further development.

NAGRODY / AWARDS

DLA PRODUKTÓW:

- ▶ Srebrny Medal na Belgijskich i Międzynarodowych Targach Innowacji Technologicznych “BRUSSELS EUREKA - BRUSSELS INNOVA ENERGY” za “Zestaw regeneracyjny otworu spustowego konwertora tlenowego”;
- ▶ Medal Europejski za „Zestaw regeneracyjny otworu spustowego konwertora tlenowego”;
- ▶ Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt “Kształtka gazopruszczalna dla kadzi stalowniczych”.

DLA FIRMY:

- ▶ Platynowy Laur oraz Certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play”;
- ▶ II nagroda Okręgowego Inspektora Pracy w Rzeszowie w regionalnym konkursie „Pracodawca Organizator Pracy Bezpiecznej”;
- ▶ Konkurs Gepardy Biznesu - Dyplom w kategorii „Najdynamiczniejsza firma województwa podkarpackiego”;
- ▶ Podkarpacka Nagroda Gospodarcza 2007 w kategorii firm dużych;
- ▶ Medal na XIII Międzynarodowych Targach Technologii dla Odlewnictwa za nowoczesność prezentacji i styl wystąpienia targowego;
- ▶ Szmaragdowa Kula „Lider Województwa Podkarpackiego”;
- ▶ Certyfikat „Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego”.

FOR PRODUCTS:

- ▶ The Silver Medal at the Belgian and International Fair of Technologic Innovations “BRUSSELS EUREKA – BRUSSELS INNOVA ENERGY” for the product “Regeneration set for oxygen converter tapholes”;
- ▶ European Medal for the product “Regeneration set for oxygen converter tapholes”;
- ▶ Diploma from the Ministry of Education and Science for the project of “Gas-purging plug for steel ladles”;

FOR THE COMPANY:

- ▶ The Platinum Laurel and Certificate and Certificate “FAIR PLAY BUSINESS”;
- ▶ II Award of the Regional Inspector of Labour in Rzeszów in the regional contest “Employer Organizer of Safe Work”;
- ▶ The Cheetahs of Business Contest – Diploma in the category: “The Most Dynamic Firm of the Podkarpackie Voivodship”;
- ▶ The Podkarpacka Economic Award 2007 in the category of large firms;
- ▶ The Medal on XIII International Fair of Foundry Technologies for modern presentation and style of performance in the fair;
- ▶ Emerald Globe of the “Leader of the Podkarpackie Voivodship”;
- ▶ “Reliable Company of the Podkarpackie Voivodship” Certificate.

SPRAWOZDANIA FINANSOWE / FINANCIAL STATEMENTS

BILANS / BALANCE

AKTYWA / ASSETS

(w tys. zł / in thousand PLN)	2007	2006
I. Aktywa trwałe długoterminowe / Non-current assets	80 525	104 976
1. Rzeczowe aktywa trwałe / Tangible non-current assets	44 971	45 897
3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne/ Other intangible assets	141	355
4. Długoterminowe aktywa finansowe / Long-term financial assets	27 348	55 794
7. Należności długoterminowe / Long-term receivables	820	1 619
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Assets from deferred income tax	7 245	1 311
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe / Current assets	104 131	81 966
1. Zapasy / Inventories	55 218	39 261
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Trade (supplies&services) and other receivables	44 809	37 081
3. Należności z tytułu podatku dochodowego / Receivables from income tax		175
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / Cash and cash equivalents	2 764	4 026
5. Inne aktywa obrotowe / Other current assets	1 235	1 309
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Short-term deferred assets	105	114
Aktywa razem / Total assets	184 656	186 942

PASywa / EQUITY AND LIABILITIES

(w tys. zł / in thousand PLN)	2007	2006
I. Kapitał własny / Owner's equity	118 920	137 269
1. Kapitał zakładowy / Issued capital	11 515	11 515
2. Akcje własne / Own shares	-635	
3. Kapitał zapasowy / Reserve capital	120 510	103 431
5. Pozostałe kapitały rezerwowe / Other reserve capitals	7	7
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych / Profit (loss) from previous year	5 237	5 237
7. Zysk (strata) netto / Net profit (loss)	-17 714	17 079
II. Zobowiązania długoterminowe / Non-current liabilities	6 722	2 841
1. Kredyty i pożyczki / Credits and loans	3 000	
3. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe / Provisions for employee benefits and other long-term provisions	2 146	1 382
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Provisions for deferred income tax	1 576	1 459
III. Zobowiązania krótkoterminowe / Current liabilities	59 014	46 832
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania / Trade (supplies&services) and other payables	21 041	18 602
2. Instrumenty pochodne / Derivatives	1 803	
3. Kredyty i pożyczki / Credits and loans	34 206	25 882
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego / Liabilities arisen from income tax	231	
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe / Provisions for employee benefits and other short-term provisions	1 733	2 108
8. Rozliczenia międzyokresowe / Accruals of deferred payables		240
Pasywa razem / Total equity and liabilities	184 656	186 942

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT / INCOME STATEMENT

<i>(w tys. zł / in thousand PLN)</i>	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / Net revenue from sales of products, goods and materials	177 225	132 778
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / Cost of sold products, goods and materials	139 537	109 347
III. Zysk brutto ze sprzedaży / Gross sales profit	37 688	23 431
IV. Pozostałe przychody / Other revenues	76	18 221
V. Koszty sprzedaży / Selling costs	16 224	13 560
VI. Koszty ogólnego zarządu / General administrative costs	10 342	9 108
VII. Pozostałe koszty / Other costs	1 339	951
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Profit (loss) from operating activity	9 859	18 033
IX. Przychody finansowe / Financial revenues	4 666	5 915
X. Koszty finansowe / Financial costs	35 597	2 944
XII. Zysk brutto (przed opodatkowaniem) / Gross Profit (before taxation)	-21 072	21 004
XIII. Podatek dochodowy / Income tax	-3 358	3 925
XIV. Zysk netto z działalności kontynuowanej / Net profit from continued activity	-17 714	17 079
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej / Net profit (loss) from continued and discontinued activity	-17 714	17 079

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH / CASH FLOW STATEMENT

<i>(w tys. zł / in thousand PLN)</i>	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej / Cash flow from operating activity		
I. Zysk (strata) netto / Net profit (loss)	-17 714	17 079
II. Korekty razem / Total adjustments	15 305	-9 755
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) / Net cash flow from operating activity (I+/-II)	-2 409	7 324
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej / Cash flow from investing activity		
I. Wpływy / Inflows	1 444	4 067
II. Wydatki / Expenses	10 360	19 747
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) / Net cash flow from investing activity (I-II)	-8 916	-15 680
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej / Cash flow from financing activity		
I. Wpływy / Inflows	8 479	1 488
II. Wydatki / Expenses	2 699	7 081
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) / Net cash flow from financing activity (I-II)	5 780	-5 593
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) / Total net cash flow (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 545	-13 949
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym / Balance change in cash and cash equivalents, containing:	-5 581	-13 948
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych / change in cash and cash equivalents from foreign exchange differences	-36	1
F. Środki pieniężne na początek okresu / Cash and cash equivalents at the beginning of the period	-13 595	354
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D) / Cash and cash equivalents at the end of the period (F+/-D)	-19 140	-13 595

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ ZAKŁADÓW MAGNEZYTOWYCH „ROPCZYCE” S.A. / OPINION OF THE INDEPENDENT AUDITOR FOR SHAREHOLDERS AND SUPERVISORY BOARD OF ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 184.656 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 17.714 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 18.349 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.545 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – 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.

We have audited the annexed financial statement of Zakłady Magnezytowe “Ropczyce” S.A. with headquarters in Ropczyce, ul. Przemysłowa 1, covering:

- introduction to the financial statement;
- balance sheet as of 31.12.2007., showing 184.656 thou. zlotys on the sides of assets and liabilities;
- income statement for the period from 1.01.2007 to 31.12.2007 showing financial net loss of 17.714 thou. zlotys;
- statement of changes in equity for the period from 1.01.2007 to 31.12.2007, showing the decrease of equity by the amount of 18.349 thou. zlotys;
- statement of cash flow for the financial year from 1.01.2007 to 31.12.2007, showing the decrease of the state of the financial resources by the amount of 5.545 thou. zlotys;
- additional information and explanation.

The statement is in the responsibility of the Company’s Management.

Our responsibility was to audit and express our opinion on the fairness, correctness and clarity of the financial statement and conformity of the books of account, which are the basis for the financial statement.

We have conducted our audit in conformity with the following:

- 1) Chapter 7 of the Accounting Act of 29 September 1994 (Dziennik Ustaw No. 76 of 2002, item 694 as further amended),
- 2) Auditing standards issued by the National Council of Auditors in Poland.

Our audit of the financial statement had been planned and was conducted in such a way as to obtain a sufficiently reasonable basis to express a credible opinion about this statement.

The audit particularly covered an assessment of the correctness of the accounting principles applied by the Company and essential estimates, an examination largely on a random basis of the evidences and accounting entries supporting the amounts and disclosures contained in the financial statement, as well as an overall evaluation of the financial statement.

We consider that our audit has been a sufficient basis to express our authoritative opinion.

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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” 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, 31 marca 2008

BDO Numerica S.A.
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 S.A.
dr André Helin
State Authorized
Public Account
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.

In our opinion the audited financial statement containing figures and verbal explanations:

- reliably and clearly presents all the information which is material for the evaluation of the Company's assets and financial condition as of December 31st 2007, as well as its financial results for the financial year from January 1st to December 31st 2007,
- has been correctly prepared, in all essential aspects, i.e. according to the principles defined in accounting act, arising from the International Accounting Standards, International Standards on Auditing and the connected interpretations issued in the form of European Commission orders, and in the extent non-regulated by the Standards – due to the accounting act standards and on the basis of executive regulations issued on their basis and on the basis of correctly kept books of account,
- conforms with the applicable provisions of law and articles of incorporation of Zakłady Magnezytowe „Ropczyce” S.A.

The financial statement from the Capital Group's activity is complete in the sense of the art. 49 par. 2 of the accounting act, and the information it contains is in accordance with the audited financial statement, from which it originates.

Katowice, March 31st, 2008

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

This audit was conducted
by the following expert
Grażyna Maślanka
Chartered Auditor
Record No. 9375/7031

Acting for BDO Numerica S.A.
André Helin, PhD.
State Authorized
Public Account
Chartered Auditor 90004/502
President of BDO Numerica S.A.



2007 | Grupa kapitałowa
Capital group

WYBRANE DANE FINANSOWE / SELECTED FINANCIAL DATA

	2007
przychody ze sprzedaży / sales revenues	464 537 tys. zł
zysk (strata) z działalności operacyjnej / profit (loss) from operational activity	22 055 tys. zł
zysk (strata) brutto / gross profit (loss)	-342 tys. zł
zysk (strata) netto / net profit (loss)	-4 286 tys. zł
aktywa razem / total assets	291 614 tys. zł
kapitał własny / own capital	138 029 tys. zł
nakłady na inwestycje rzeczowe / capital expenditures in fixed assets	17 107 tys. zł
liczba akcji / number of shares	4 605 980
wartość księgową na jedną akcję / book value per share	29,97
średnioroczne zatrudnienie / average yearly employment	1 134

WSKAŹNIKI FINANSOWE / FINANCIAL INDEXES

	2007
rentowność majątku / profitability of assets	-1,63%
rentowność kapitału własnego / profitability of own capital	-3,23%
rentowność netto sprzedaży / net profitability of sales	-0,92%
rentowność brutto sprzedaży / gross profitability of sales	15,03%
wskaźnik płynności bieżącej / current liquidity index	1,69
wskaźnik płynności wysokiej / high liquidity index	0,90
wskaźnik płynności gotówkowej / cash liquidity index	0,09
stopa zadłużenia / rate of indebtedness	1,01

POWIĄZANIA KAPITAŁOWE / CAPITAL RELATIONSHIPS

Udziały lub akcje będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A.

Shares or stocks owned by ZM “ROPCZYCE” S.A.:



PREZENTACJA SPÓŁEK ZALEŻNYCH / PRESENTATION OF SUBSIDIARY COMPANIES

ZM SERVICE SP. Z O.O.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie
Adres: ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

Zarząd Spółki:

Robert Jałmużna – Prezes Zarządu

Przedmiotem działalności Spółki ZMS są specjalistyczne usługi w zakresie bieżącego utrzymania, remontów i modernizacji urządzeń do produkcji wyrobów ogniotrwałych. Spółka prowadzi również działalność wytwórczą w zakresie produkcji maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych, części eksploatacyjnych urządzeń i maszyn. Obok działalności produkcyjnej i usługowej Spółka prowadzi również działalność handlową w zakresie obrotu surowcami i materiałami technicznymi oraz wyrobami stalowymi.

Headquarters: Ropczyce, Podkarpackie Voivodship,
Address: ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce

Managing Board:

Robert Jałmużna – President of the Managing Board

The scope of the business activity of ZMS Company covers specialized services in the field of current maintenance, repairs and modernization of equipment used in the production of refractory materials. The Company also has a manufacturing activity in the domain of machines and mechanical devices, process lines and operating parts for devices and machines. Besides the manufacturing and servicing activities, the Company also conducts a commercial activity of traffic of raw materials and technical materials, as well as steel products.

MOSTOSTAL-ENERGOMONTAŻ SA

Siedziba: Kraków, woj. małopolskie
Adres: ul. Ujastek 7, 30-969 Kraków

Zarząd Spółki:

Iwona Dybał – Prezes Zarządu
Jerzy Zawadzki – Wiceprezes Zarządu
Piotr Pawlik – Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Górniak – Wiceprezes Zarządu

Spółka istnieje od 29 lutego 2008 r. Powstała z połączenia trzech spółek zależnych:

- Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., dystrybutora wyrobów hutniczych,
- Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o., producenta konstrukcji stalowych,
- Energomontaż – Zachód Sp. z o.o., wykonawcy usług montażowych, budowlanych i remontowych dla przemysłu.

Nowo utworzona spółka Mostostal–Energomontaż oferuje usługi obejmujące pełen cykl produkcyjny – od zakupu stali, poprzez jej przetworzenie, po montaż finalny.

Headquarters: Kraków, Małopolskie Voivodship
Address: ul. Ujastek 7, 30-969 Kraków

Managing Board:

Iwona Dybał – President of the Managing Board
Jerzy Zawadzki – Vice-President of the Managing Board
Piotr Pawlik – Vice-President of the Managing Board
Krzysztof Górniak – Vice-President of the Managing Board

The Company has existed since 29th February 2008. It was established by merger of three subsidiary companies:

- Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., distributor of metallurgic products;
- Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o., manufacturer of steel constructions;
- Energomontaż – Zachód Sp. z o.o., executor of assembling, building and repairing services for the industry.

The newly established company Mostostal–Energomontaż offers services that cover the full production cycle – from the purchase of steel, through its processing, till final assembling.

CHRZANOWSKIE ZAKŁADY MATERIAŁÓW OGNIOTRWAŁYCH SA

Siedziba: Chrzanów, woj. małopolskie
Adres: ul. Kolonia Stella 30, 32-501 Chrzanów

Headquarters: Chrzanów, Małopolskie Voivodship
Address: ul. Kolonia Stella 30, 32-501 Chrzanów

Zarząd Spółki:

Managing Board:

Jerzy Held – Prezes Zarządu
dr Gyula Terényi – Wiceprezes Zarządu
Barbara Kubas – Członek Zarządu

Jerzy Held – President of the Managing Board
Gyula Terényi, Dr. – Vice-President of the Managing Board
Barbara Kubas – Member

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki ChZMO jest produkcja krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych przeznaczonych do remontu i budowy komór koksowniczych w przemyśle koksowniczym oraz pieców w przemysłach szklarskim i odlewniczym, a także pozostałych wyrobów ogniotrwałych.

The main subject of the business activity of ChZMO Company is production of silica refractory materials for the repair and erection of coking chambers in the coke industry, and furnaces in the glass-making and founding, as well as other refractory materials.

KZMO „ROP CZYCE” SP. Z O.O.

Siedziba: Krzywy Róg, Ukraina
Adres: ul. Telewizyjnaja, 3-Ż, Krzywy Róg

Headquarters: Kriviy Rih, Ukraine
Address: ul. Televizionnaya, 3-Ż, Kriviy Rih

Zarząd Spółki:

Managing Board:

Jan Hrycyna – Prezes Zarządu

Jan Hrycyna – President of the Managing Board

Podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkcji ZM ROP CZYCE, produkcja i uszlachetnianie wyrobów ogniotrwałych, engineering i serwis dotyczący ceramiki ogniotrwałej na rynku ukraińskim i rynkach WNP, a także od roku bieżącego: produkcja i sprzedaż grzejników bimetalicznych na rynki WNP.

The main subject of the business activity is sales of refractory materials manufactured by ZM ROP CZYCE, production and upgrading of refractory materials, designing and servicing of refractory ceramics in the markets of the Ukraine and the Commonwealth of Independent States and starting from his year manufacturing and sales of bimetallic heaters for CIS markets.



INWESTYCJE KAPITAŁOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH / CAPITAL EXPENDITURES OF SUBSIDIARY COMPANIES

Realizując założenia polityki właścicielskiej zmierzającej do zwiększenia bezpieczeństwa nadzoru właścicielskiego oraz wykorzystując koniunkturę w branży stalowej Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w październiku 2007 roku podjął decyzję o realizacji połączenia spółek segmentu stalowego Grupy Kapitałowej ROPCZYCE, tj. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

Połączenie Spółek dokonane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółek Energomontaż – Zachód Spółka z o.o. i Mostostal Kraków - Produkcja Spółka z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (Spółka Przejmująca) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., poprzez nową emisję akcji, które zostały wydane udziałowcom Spółek Przejmowanych. Wpis o połączeniu Spółek został zarejestrowany przez Sąd rejestrowy 29 lutego 2008 roku. W wyniku połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć. Na skutek połączenia Spółek kapitał zakładowy Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. został podwyższony z kwoty 3 330 000,00 zł. do kwoty 7 667 300,00 zł. w drodze emisji 43 373 akcji zwykłych na okaziciela. W wyniku połączenia Spółek, Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych, zaś z dniem połączenia udziałowcy Spółek Przejmowanych stali się akcjonariuszami Spółki Przejmującej. W dniu 5 marca 2008 roku NWZA MKFH S.A. podjęło uchwałę zmieniającą nazwę Spółki z Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. na Mostostal – Energomontaż S.A. i dokonało splitu akcji.

Z punktu widzenia formalnego proces połączenia Spółek należy uważać za zamknięty. Równoległe do działań prawnych, Spółka prowadzi działania mające na celu restrukturyzację organizacyjną, która według planów powinna zostać zakończona w II półroczu br. W tym celu została zaangażowana do współpracy firma HBC Sp. z o.o., której zadaniem jest m.in. zaprojektowanie nowej struktury organizacyjnej, zmian planu kont oraz zmian w zasadach organizacji podstawowych procesów realizowanych w połączonym podmiocie. Ponadto prowadzone są prace dotyczące promocji marki i wizerunku firmy.

Due to the realization of the owner's policy aiming at increase of owner's supervision safety and taking the opportunity arising from the economic situation in the steel industry, the Managing Board of ZM "ROPCZYCE" S.A. in October 2007 took decision to put into practice the companies' merger plan. The merged companies belonged to the steel segment of the ROPCZYCE Capital Group, i.e.: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków – Produkcja Sp. Z o.o. and Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

The merger of Companies was effected on the basis of art. 492 § 1 point 1 of the Code of Commercial Companies, through transfer of all assets of companies: Energomontaż – Zachód Sp. Z o.o. and Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. (the Target Companies) to Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (the Bidding Company) with simultaneous increase in the share capital of Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. by emission of new shares, which were subscribed by shareholders of Target Companies. An entry about merger of the Companies was registered by the Registry Court on the day of 29 February 2008. The Target Companies were dissolved as a result of the merger and the issued capital of Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. was increased from 3 330 000.00 plz to 7 667 300.00 plz by an emission of 43 373 ordinary bearer shares. As a consequence of the merger of Companies on the day of the merger Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. acquired all rights and liabilities of the Target Companies and all shareholders of the target Companies became shareholders of the Bidding Company. On 5th March 2008 the Extra-ordinary Meeting of Shareholders MKFH S.A. took resolutions on changing the name of the Company from Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. to Mostostal – Energomontaż S.A. and on split of shares.

The process of merger of Companies is completed from the formal point of view. In parallel to legal actions, the Company is conducting actions in purpose of organizational restructuring, which is planned to be completed in the second half of this year. That is the reason of starting a co-operation with HBC Sp. z o.o., which is entrusted with the following task: to make a project of a new organization structure, change the chart of accounts and change the rules of organization of fundamental processes realized in the merged entity. Moreover, the mark and Company's image related actions are also conducted.

ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ / DEVELOPMENT OF THE CAPITAL GROUP

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej obejmuje dwa zasadnicze obszary aktywności gospodarczej, tj. produkcję i sprzedaż wyrobów ogniotrwałych (w ramach tzw. segmentu chemicznego) oraz produkcję konstrukcji i wyrobów stalowych, handel stalą i usługi montażowe (w ramach tzw. segmentu stalowego).

Realizowane w Grupie Kapitałowej działania operacyjne, podporządkowane przyjętej strategii rozwoju, obejmują również ważny z punktu widzenia rynkowego obszar szeroko rozumianych usług związanych z materiałami ogniotrwałymi i urządzeniami cieplnymi.

Jednocześnie, obok rozwoju poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej, zasadniczym celem działań i przedsięwzięć realizowanych w 2007 roku była identyfikacja i pełniejsze wykorzystanie efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego. Wymiernym efektem tych działań są kompleksowe realizacje kontraktów handlowych przy udziale wszystkich Spółek Grupy.

W efekcie realizowanych działań w warunkach względnie sprzyjającej koniunktury gospodarczej, uzyskano znaczące wzmocnienie segmentu stalowego Grupy Kapitałowej.

W wyniku połączenia Spółek segmentu stalowego tj. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. powstał silny podmiot rynkowy o potencjale technologicznym i finansowym umożliwiającym samodzielną, kompleksową realizację kontraktów na zasadach generalnego wykonawcy. Nowa Spółka Mostostal – Energomontaż S.A. posiada znacznie większe niż dotychczas możliwości poszukiwania wsparcia finansowego zarówno w stosunku do działalności operacyjnej jak i inwestycji, którą planuje się znacznie zintensyfikować.

Ważnym obszarem strategii Grupy Kapitałowej była również działalność prowadzona przez spółkę KZMO na Ukrainie. Celem tej działalności jest wzrost sprzedaży wyrobów ogniotrwałych produkcji ZM ROPCZYCE na rynku wschodnim, a poprzez realizowane inwestycje również dalsza dywersyfikacja działalności i rozszerzenie profilu Spółki o produkcję ciśnieniowych odlewów aluminiowych. Planuje się kontynuację inwestycji w tym kierunku.

Cele rozwoju segmentu chemicznego Grupy Kapitałowej realizowano głównie poprzez inwestycje w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych, wzrostu wydajności, dostosowania produktów do wymagań odbiorców, jak również rozwoju nowych produktów i optymalizacji stosowanych technologii produkcji.

Development strategy of the Capital Group includes two principal segments of the economic activity, i.e. the production and sales of refractory products (within the so-called chemical segment) and production of steel constructions and products, steel trade and assembling services (within the so-called steel segment).

Operational activities realized in the Capital Group are conformed to the strategy of development as adopted and they cover area of broadly understood services in the field of refractory ceramics and thermal installations, what is important from the market point of view.

Simultaneously, despite the development of particular segments of the Capital Group's activity, identification and fuller utilization of the synergy effects between the business areas of ceramics, services and construction & assembling was a significant target of activities and projects realized in 2007. Measurable effects of those activities are complex realizations of commercial contracts in which all Companies of the Group participate.

A significant reinforcement of the steel segment of the Capital Group was obtained as an effect of actions realized in the conditions of relatively favourable economic situation.

In the consequence of the merger of the steel segment Companies, i.e. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. Z o.o. and Energomontaż – Zachód Sp. Z o.o., a market strong entity appeared, with technologic and financial potential that gives an opportunity for independent and complex realization of contracts as a general executor of the investment. In comparison with the situation before the merger, the new Company Mostostal – Energomontaż S.A. possesses a considerably grater ability to search financial facilities for its operational activities and investments, which are planned to be intensified significantly.

Also the activity of KZMO Company in Ukraine was an important area of the Capital Group's strategy. The purpose of this activity is growth of sales of refractory products of ZM ROPCZYCE S.A. in the eastern market, and – by the means of investments realized – also further diversification of the activity and extension of the Company's profile with the production of aluminum pressure castings. Continuation of this investment in that direction is being planned.

Targets of development of the chemical segment of the Capital Group were mainly realized by investments aiming at an extension of production capacities, increase of productivity, adaptation of products to customers' requirements, as well as development of new products and optimization of applied manufacturing technologies.



SPRAWOZDANIA FINANSOWE / FINANCIAL STATEMENTS

BILANS / BALANCE

AKTYWA / ASSETS

(w tys. zł / in thousand PLN)

	2007	2006
I. Aktywa trwałe długoterminowe / Non-current assets	84 208	75 506
1. Rzeczowe aktywa trwałe / Tangible non-current assets	73 231	63 438
2. Wartość firmy / Goodwill	1 747	433
3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne / Other intangible assets	249	1 225
4. Długoterminowe aktywa finansowe / Long-term financial assets	53	4 729
7. Należności długoterminowe / Long-term receivables	819	1 619
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Assets from deferred income tax	8 109	4 062
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe / Current assets	207 406	157 795
1. Zapasy / Inventories	96 614	72 156
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Trade (supplies&services) and other receivables	99 444	75 394
3. Należności z tytułu podatku dochodowego / Receivables from income tax	797	442
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / Cash and cash equivalents	9 954	7 037
5. Inne aktywa obrotowe / Other current assets	138	1 429
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Short-term deferred assets	459	1 337
Aktywa razem / Total assets	291 614	233 301

PASYWA / EQUITY AND LIABILITIES*(w tys. zł / in thousand PLN)*

	2007	2006
I. Kapitał własny / Owner's equity	151 648	138 554
1. Kapitał zakładowy / Issued capital	11 515	11 515
2. Kapitał nieopłacony / Unpaid capital		-14 380
3. Kapitał zapasowy / Reserve capital	131 989	111 712
4. Kapitał z aktualizacji wyceny / Capital from updating of valuation		-1 685
5. Pozostałe kapitały rezerwowe / Other reserve capitals	228	228
6. Udziały własne / Own shares	-635	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych / Differences in exchange rates on recount of subsidiaries	-179	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych / Profit (loss) from previous year	-603	9 765
9. Zysk (strata) netto / Net profit (loss)	-4 286	9 910
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości / Owner's equity without minority's shares	138 029	127 065
8. Kapitały mniejszości / Minority's capitals	13 619	11 489
II. Zobowiązania długoterminowe / Non-current liabilities	13 881	6 672
1. Kredyty i pożyczki / Credits and loans	9 075	2 787
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego / Non-current liabilities from the financial leasing	245	178
3. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe / Provisions for employee benefits and other long-term provisions	2 842	2 072
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Provisions for deferred income tax	1 719	1 635
III. Zobowiązania krótkoterminowe / Current liabilities	126 085	88 075
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania / Trade (supplies&services) and other payables	61 108	44 144
2. Instrumenty pochodne / Derivatives	1 803	
3. Kredyty i pożyczki / Credits and loans	59 694	40 053
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego / Current liabilities from the financial leasing	85	66
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe / Provisions for employee benefits and other short-term provisions	3 210	3 470
8. Rozliczenia międzyokresowe / Accruals of deferred payables	185	342
Pasywa razem / Total equity and liabilities	291 614	233 301

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT / STATEMENT OF OPERATIONS

<i>(w tys. zł / in thousand PLN)</i>	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / Net revenue from sales of products, goods and materials	464 537	341 732
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / Cost of sold products, goods and materials	394 700	297 297
III. Zysk brutto ze sprzedaży / Gross sales profit	69 837	44 435
IV. Pozostałe przychody / Other revenues	801	9 747
V. Koszty sprzedaży / Sale's costs	23 555	19 585
VI. Koszty ogólnego zarządu / General administrative costs	22 652	20 328
VII. Pozostałe koszty / Other costs	2 376	516
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Profit (loss) from operating activity	22 055	13 753
IX. Przychody finansowe / Financial revenues	4 604	4 371
X. Koszty finansowe / Financial costs	27 001	4 308
XII. Zysk brutto (przed opodatkowaniem) / Gross Profit (before taxation)	-342	13 816
XIII. Podatek dochodowy / Income tax	760	2 454
XV. Zyski mniejszości / Profit of minority	3 184	1 452
XVI. Zysk netto z działalności kontynuowanej / Net profit from continued activity	-4 286	9 910
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej / Net profit (loss) from continued and discontinued activity	-4 286	9 910

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH / CASH FLOW STATEMENT

<i>(w tys. zł / in thousand PLN)</i>	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej / Cash flow from operating activity		
I. Zysk (strata) netto / Net profit (loss)	-4 286	9 910
II. Korekty razem / Total adjustments	3 694	-12 999
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) / Net cash flow from operating activity (I+/-II)	-592	-3 089
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej / Cash flow from investing activity		
I. Wpływy / Inflows	1 398	6 013
II. Wydatki / Expenses	22 279	18 863
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) / Net cash flow from investing activity (I-II)	-20 881	-12 850
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej / Cash flow from financing activity		
I. Wpływy / Inflows	16 063	2 168
II. Wydatki / Expenses	4 410	5 612
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) / Net cash flow from financing activity (I-II)	11 653	-3 444
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) / Total net cash flow (A.III+/-B.III+/-C.III)	-9 820	-19 383
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: / Balance change in cash and cash equivalents, containing:	-9 856	-19 382
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych / – change in cash and cash equivalents from foreign exchange differences	-36	1
F. Środki pieniężne na początek okresu / Cash and cash equivalents at the beginning of the period	-26 943	-7 560
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) / Cash and cash equivalents at the end of the period (F+/-D)	-36 763	-26 943

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA WALNEGO ZGROMADZENIA I RADY NADZORCZEJ ZAKŁADÓW MAGNEZY- TOWYCH „ROPCZYCE” S.A. / OPINION OF THE INDEPENDENT AUDITOR FOR THE MEETING OF SHAREHOLDERS AND SUPERVI- SORY BOARD OF ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą 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 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 291.614 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.286 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.094 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.820 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

We have audited the annexed consolidated financial statement of the Capital Group, where Zakłady Magnezytowe “Ropczyce” S.A. with headquarters in Ropczyce is the dominant unit, covering:

- introduction to the consolidated financial statement;
- consolidated balance sheet as of 31.12.2007., showing 291.614 thou. zlotys on the sides of assets and liabilities;
- consolidated statement of profit and loss for the period from 1.01.2007 to 31.12.2007 showing financial net loss of 4.286 thou. zlotys;
- statement of changes in consolidated equity for the period from 1.01.2007 to 31.12.2007, showing the increase of equity by the amount of 13.094 thou. zlotys;
- consolidated statement of cash flow for the financial year from 1.01.2007 to 31.12.2007, showing a decrease of the state of the financial resources by the amount of 9.820 thou. zlotys;
- additional information and explanations.

The statement was prepared by means of the full method.

The consolidated statement is in the responsibility of the dominant Company’s Management. Our responsibility was to audit and express our opinion on the fairness, correctness and clarity of the financial statement.

We have conducted our audit of the consolidated financial statement in conformity with the following:

- 1) Chapter 7 of the Accounting Act of 29 September 1994 (Dziennik Ustaw No. 76 of 2002, item 694 as further amended),
- 2) Auditing standards issued by the National Council of Auditors in Poland.

Our audit of the consolidated financial statement had been planned and was conducted in such a way as to obtain a sufficiently reasonable basis to express a credible opinion about this statement.

The audit particularly covered an assessment of the correctness of the accounting principles applied by the partner companies and examination largely on a random basis of the evidences supporting the amounts and disclosures contained in the consolidated financial statement, as well as an overall evaluation of the consolidated financial statement.

We consider that our audit has been a sufficient basis to express our authoritative opinion.

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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, 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 przepisami wykonawczymi,
- jest zgodne z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa w zakresie, w jakim wpływają ona na treść sprawozdania skonsolidowanego

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Katowice, 21 maja 2008

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

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

Działający w imieniu BDO Numerica S.A.
dr André Helin
State Authorized
Public Account
Biegły Rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica S.A.

In our opinion the audited consolidated financial statement containing figures and verbal explanations:

- reliably and clearly presents all the information which is material for the evaluation of the Capital Group assets and financial condition as of December 31st 2007, as well as its financial result for the financial year from January 1st to December 31st 2007,
- has been prepared correctly, in all essential aspects, according to the principles defined in the accounting act, arising from the International Accounting Standards, International Standards on Auditing and the connected interpretations issued in the form of European Commission orders, and in the extent not regulated by the Standards it has been prepared in compliance with the accounting act standards and executive regulations issued on their basis,
- conforms with the provisions of law applicable to the Capital Group to the extent which influences the contents of the consolidated statement.

The financial statement from the Capital Group's activity is complete in the sense of the art. 49 par. 2 of the accounting act and takes into consideration the provisions of the order of the Council of Ministers of 19th October 2005 on the current and periodical information transmitted by issuers of securities, and the information it contains is in accordance with the audited financial statement from which it originates.

Katowice, May 21st, 2008

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

This audit was conducted
by the following expert
Grażyna Maślanka
Chartered Auditor
Record No. 9375/7031

Acting for BDO Numerica S.A.
André Helin, PhD.
State Authorized
Public Account
Chartered Auditor 90004/502
President of BDO Numerica S.A.

Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A.
ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce, Poland
tel.: 00 48 17 222 92 22
fax: 00 48 17 221 85 93
www.ropczyce.com.pl
pr@ropczyce.com.pl