

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”
W 2007 ROKU**

ROPCZYCE, 21 maj 2008 roku

SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”	4
1.1. Jednostka dominująca – prezentacja Spółki	4
1.2. Jednostki zależne – prezentacja Spółek	6
1.3. Struktura grupy kapitałowej i metody konsolidacji	14
1.4. Organizacja Grupy Kapitałowej	16
2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU	27
4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	31
5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	32
5.1. Wyniki finansowe	32
5.2. Płynność i zasoby kapitałowe	34
5.3. Wskaźniki finansowe	37
5.4. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	39
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	41
7. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK	43
8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	44
9. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	45
10. POZYCJE POZABILANSOWE	48
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	50
12. REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	51
12.1. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	51
12.2. Inwestycje kapitałowe	52
13. WEWNĘTRZNE I ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	54
14. PERSPEKTYWY ROZWOJU	55
15. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU	57
16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA	58
17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	59
17.1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta	59
17.2. Akcje i udziały w zm „ropczyce” s.a. oraz w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	60
17.3. Nagrody i wyróżnienia przyznane w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2007 r.	61

17.4. Informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych lub należnych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych emitenta	62
17.5. Inne wybrane informacje dotyczące Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.	63
17.6. Oświadczenia Zarządu	64

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI

Firma: **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.**

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki ZMR jest przede wszystkim produkcja i sprzedaż materiałów ogniotrwałych przeznaczonych do wyłożeń urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach.

Poza tym ZMR świadczą m.in. usługi o charakterze produkcyjnym (nawęglania i ulepszania cieplnego wyrobów ogniotrwałych), a także usługi transportu towarowego.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z siedmiu osób. Do dnia 31 marca 2007 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Leon Marciniec	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Oleksander Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 1 kwietnia 2007 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Robert Rafał złożył rezygnację z członkostwa w Radzie, zaś na jego miejsce w dniu 13 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Tomasza Bukowskiego.

Po dokonaniu powyższych zmian skład Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. był następujący:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bukowski	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego raportu podany powyżej skład osobowy Rady Nadzorczej ZM ROPCZYCE S.A. nie uległ zmianom.

Zarząd

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest czteroosobowy. W analizowanym okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie ulegał zmianom. Tworzyli go:

Józef Siwiec	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
Marek Tymkiewicz	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Inwestycji i Nadzoru
Właścicielskiego	
Marian Darlak	Członek Zarządu – Dyrektor Rozwoju i Produkcji
Danuta Walczyk	Członek Zarządu – Dyrektor Ekonomiczno – Finansowy

Prokurenci

Przez cały 2007 rok jedynym prokurentem ZMR był Pan Kazimierz Sondej – Dyrektor Techniczny.

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w wyniku zrealizowania fuzji podmiotów segmentu stalowego, w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firmę Handlową Spółek: Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o., dokonanego w dniu 29 lutego 2008 roku (raporty bieżące: 36/2007, 05/2008 i 07/2008), w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE wchodzi połączony podmiot Mostostal – Energomontaż S.A. W efekcie fuzji udział ZM ROPCZYCE S.A. w kapitale akcyjnym M-E ukształtował się na poziomie 77,49%.

Przedmiot działalności połączonych Spółek obejmuje działalność prowadzoną wcześniej przez poszczególne Spółki, które zostały połączone.

W analizowanym okresie sprawozdawczym w strukturze Grupy Kapitałowej ROPCZYCE funkcjonowały następujące podmioty gospodarcze: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., ZM Service Sp. z o.o., Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o., Energomontaż-Zachód Sp. z o.o., Krzyworskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych ROPCZYCE Sp. z o.o., XR Ropczyce Co. Ltd.

Firma: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.

Siedziba: Kraków, woj. małopolskie

Adres: 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Regon: 350197000

NIP: 678-010-23-27

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Statutowa działalność Spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (MKFH) obejmuje przede wszystkim sprzedaż hurtową i detaliczną pełnego asortymentu wyrobów hutniczych. Pozostała działalność ma charakter marginalny (sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia, w tym maszyn budowlanych, zagospodarowanie metalowych odpadów złomu oraz towarowy transport drogowy i działalność wspomagająca transport).

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki MKFH składała się z trzech osób i w analizowanym okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w jej składzie.

Marek Tymkiewicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Józef Siwiec

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Miąso

Sekretarz Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Spółki MKFH w 2007 roku był trzyosobowy i tworzyli go:

Iwona Dybał

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

Jerzy Zawadzki

Wiceprezes Zarządu

Piotr Pawlik Wiceprezes Zarządu

W omawianym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Prokurentem Spółki w 2007 roku była Maria Pieczonka – Główny Księgowy.

Firma: Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.

Siedziba: Katowice, woj. śląskie

Adres: 40-725 Katowice, ul. Książęca 29a

Regon: 240036584

NIP: 634-255-07-64

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. (MKP) jest produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki MKP w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku pracowała w trzyosobowym składzie:

Iwona Dybał Przewodniczący Rady Nadzorczej

Leon Marciniec Członek Rady Nadzorczej

Romuald Talarek Członek Rady Nadzorczej.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zarząd

W analizowanym okresie Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Krzysztof Górniak. W omawianym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Prokurenci

Brak prokurenta Spółki.

Firma: Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

Siedziba: Wrocław, woj. dolnośląskie

Adres: 53-149 Wrocław, ul. Raławicka 15/17

Regon: 932718724

NIP: 899-24-34-555

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki jest realizacja generalnego wykonawstwa projektów inwestycyjnych, w tym montaż konstrukcji stalowych oraz prace ogólnobudowlane.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 osób i w analizowanym okresie sprawozdawczym nie dokonywano w jej składzie żadnych zmian.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2007 roku był następujący:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Górniak	Członek Rady Nadzorczej
Marek Brejwo	Członek Rady Nadzorczej
Iwona Dybał	Członek Rady Nadzorczej
Józef Siwiec	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Do dnia 2 marca 2007 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Jan Becz	Prezes Zarządu
Tadeusz Kępiński	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Kuźniar	Wiceprezes Zarządu

W dniu 2 marca 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Ryszarda Kuźniara ze stanowiska wiceprezesa zarządu Spółki. Od tego dnia Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie dwuosobowym:

Jan Becz	Prezes Zarządu
Tadeusz Kępiński	Wiceprezes Zarządu

Spółka Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Mostostalu Kraków – Produkcja Sp. z o.o. W skład Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” weszła w październiku 2006 roku, a konsolidacją została objęta od miesiąca listopada 2006 roku.

Prokurenci

Brak prokurenta Spółki.

Firma: ZM „Service” Sp. z o.o.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 691534396

NIP: 818-15-36-954

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki ZM Service Sp. z o.o. (ZMS) są specjalistyczne usługi w zakresie bieżącego utrzymania produkcji wyrobów ogniotrwałych, a także usługi w zakresie remontów i modernizacji urządzeń. Spółka prowadzi również działalność wytwórczą w zakresie produkcji maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych oraz 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.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W 2007 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. tworzyli:

Marek Tymkiewicz Przewodniczący Rady Nadzorczej

Danuta Walczyk Członek Rady Nadzorczej

Maria Znamiorska-Gilek Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki był jednoosobowy i nie ulegał zmianom. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Robert Jałmużna.

Prokurenci

Prokurentem Spółki w 2007 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

Firma: Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Siedziba: Chrzanów, woj. małopolskie

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

Regon: 271465350

NIP: 628-000-07-01

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie.

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Darłak	Członek Rady Nadzorczej
Natalia Sz wajczak	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Sergiy Korzhov	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. składał się w 2007 roku z następujących osób:

Jerzy Held	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
Gyula Terenyi	Wiceprezes Zarządu – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju
Barbara Kubas	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych

Prokurenci

Brak prokurenta Spółki.

Firma: XR Ropczyce Co. Ltd.

Siedziba: Haicheng, Prowincja Liaoning, Chiny

Adres: 1 Liaohe Road, Haicheng ETDZ, Liaoning Province, China

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności XR Ropczyce Co. Ltd. (XR) jest produkcja i sprzedaż wyrobów ogniotrwałych przy pomocy technologii wniesionych przez ZM „ROPCZYCE” S.A.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Rada Dyrektorów oraz Zarząd

Rada Dyrektorów

W 2007 roku Rada Dyrektorów Spółki składała się z sześciu osób i w omawianym okresie nie dokonywano zmian w jej składzie.

Skład Rady Dyrektorów XR Ropczyce Co. Ltd.:

Józef Siwiec	Przewodniczący Rady Dyrektorów
Zhang Xianglin	Zastępca Przewodniczącego Rady Dyrektorów
Marek Tymkiewicz	Członek Rady Dyrektorów
Zhang Furong	Członek Rady Dyrektorów
Paweł Golak	Członek Rady Dyrektorów
Wan Chi Hang, Raphael	Członek Rady Dyrektorów

Zarząd

Do stycznia 2007 roku Zarząd Spółki był trzyosobowy i tworzyli go:

Zhang Xianglin	Prezes Zarządu
Wiesław Lorenc	Wiceprezes Zarządu
Mingfeng Sun	Dyrektor Finansowy

W dniu 21 stycznia 2007 roku Rada Dyrektorów przyjęła rezygnację Zhang Xianglina z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i powołała na to stanowisko Yuanda Jianga.

W dniu 24 kwietnia 2007r. Pan Yuanda Jiang złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki XR. Rada Dyrektorów powołała w tym samym dniu tymczasowo na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Zhan Xianginga.

19 maja 2007 roku Rada Dyrektorów odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Zhang Xianglina i powołała na jego miejsce Pana Jacka Witalińskiego.

Od dnia 19 maja 2007 roku Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Jacek Witaliński	Prezes Zarządu
Wiesław Lorenc	Wiceprezes Zarządu

Jednakże brak zgody strony chińskiej na rejestrację dokonanych zmian uniemożliwił objęcie przez zarząd jego funkcji w Spółce *joint venture*.

Firma: KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

Siedziba: Krzywy Róg, Ukraina

Adres: 50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3 „ż”

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkcji ZM „ROPCZYCE” S.A., produkcja i uszlachetnianie wyrobów ogniotrwałych, *engineering* i serwis dotyczący ceramiki ogniotrwałej na rynku ukraińskim i rynkach krajów byłej WNP. Spółka podjęła również działalność w zakresie produkcji formowanych ciśnieniowo odlewów aluminiowych.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Komisja Rewizyjna oraz Zarząd.

Komisja Rewizyjna

W roku 2007 Komisja Rewizyjna Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie. Skład Komisji Rewizyjnej był następujący:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Komisji Rewizyjnej
Jerzy Zawadzki	Członek Komisji Rewizyjnej
Leon Marciniak	Członek Komisji Rewizyjnej
Robert Siwiec	Członek Komisji Rewizyjnej
Leszek Piczak	Członek Komisji Rewizyjnej

Zarząd

Do dnia 7 lutego 2007 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

Grzegorz Jastrzębski	Prezes Zarządu
Witalij Wawryniuk	Wiceprezes Zarządu

W dniu 7 lutego 2007 roku Zgromadzenie Wspólników odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Jastrzębskiego i równocześnie wskazało Pana Witalija Wawryniuka jako pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.

Dnia 16 lipca Zgromadzenie Wspólników powołało na funkcję Prezesa Zarządu Pana Jana Hrycynę. Od dnia 16 lipca 2007 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie dwuosobowym:

Jan Hrycyna	Prezes Zarządu
Witalij Wawryniuk	Wiceprezes Zarządu

W dniu 23 października 2007 roku Zgromadzenie Wspólników odwołało z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Witalija Wawryniuka i począwszy od tej daty Zarząd Spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Jan Hrycyna.

1.3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI

Udziały lub akcje powyżej 5% będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00	100,00
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09	90,09
Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o.	69,14	69,14
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	50,25	50,25
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Ukraina	50,20	50,20
XR Ropczyce Co. Ltd. Chiny	50,00	50,00

Ponadto Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. miały możliwość wpływu na Spółkę Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. poprzez 69,14% udziałów posiadanych w Spółce Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. Spółka Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. posiadała 81,18% udziałów w Spółce Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. (E-Z). Udział pośredni ZMR w kapitale Spółki E-Z na koniec grudnia 2007 roku wynosił 56,13% (69,14% x 81,18%).

Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE posiadały na dzień 31.12.2007 roku 50,2% udziału w kapitale Spółki KZMO oraz 69,14% udziału w Spółce Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o., która posiadała jednocześnie 24,9% udziału w Spółce KZMO. Zakłady Magnezytowe łącznie (bezpośrednio i pośrednio poprzez Spółkę Mostostal Kraków Produkcja) posiadały na koniec 2007 roku 67,42% udziałów w Spółce KZMO.

Inwestorem strategicznym Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest ZM Invest S.A.

Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. jako spółka dominująca na dzień 31.12.2007 sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok, w skład którego wchodzi oprócz sprawozdania jednostki dominującej również sprawozdania finansowe następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Udział ZMR	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
ZM SERVICE Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001
MKFH S.A.	90,09%	Pełna	2001
MKP Sp. z o.o.	69,14%	Pełna	2006
KZMO Sp. z o.o.	67,42%	Pełna	2007
Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.	56,13%	Pełna	2006
CHZMO S.A.	50,25%	Pełna	2003

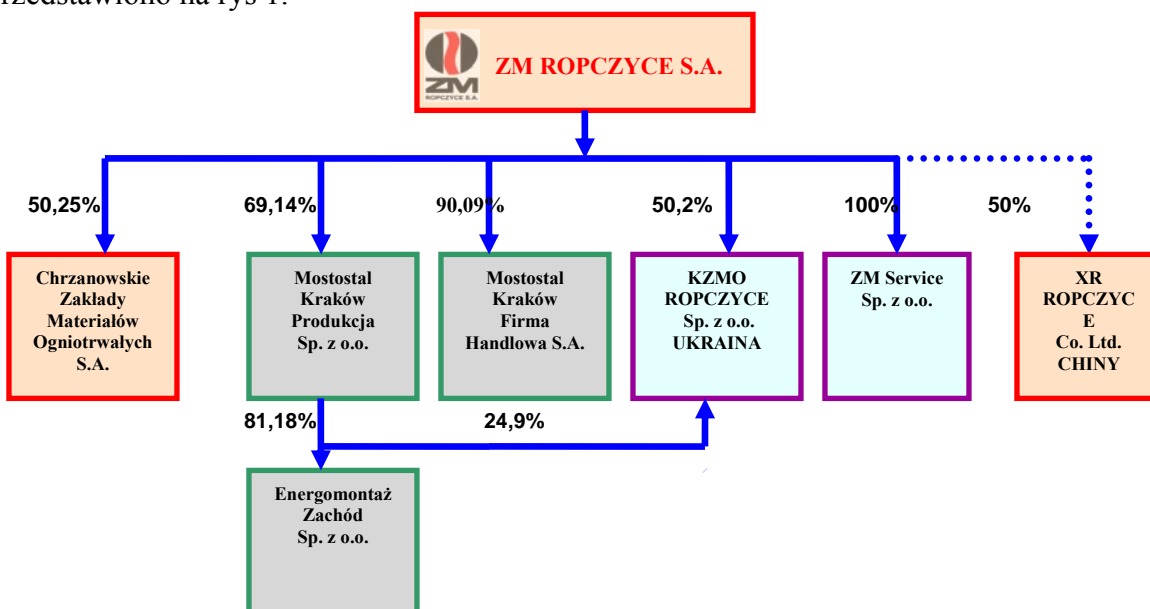
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ROPCZYCE S.A. sporządzone za okres od dnia 01.01.2007r. do 31.12.2007r. nie obejmuje Spółki XR Ropczyce Co. Ltd w Chinach.

Począwszy od III kwartału 2007 roku Spółka XR Ropczyce Co. Ltd. została wyłączona z konsolidacji. Bezpośrednie przyczyny wyłączenia tej Spółki z konsolidacji w roku 2007 to

niezrealizowanie przez udziałowca chińskiego postanowień kontraktu *joint venture* w zakresie kontrybucji aktywów oraz utrata kontroli nad Spółką (raport QSr III /2007).

1.4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej ROPCZYCE według stanu na dzień 31.12.2007 roku przedstawiono na rys 1.



Do działań, które wpłynęły na zmianę struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ROPCZYCE w 2007 roku należy zaliczyć zrealizowane w grudniu 2006 roku podwyższenie kapitału w Spółce KZMO na Ukrainie (raport bieżący 32/2006), w efekcie którego Spółka ta została objęta konsolidacją pełną. Spółka KZMO jest konsolidowana metodą pełną począwszy od 1 stycznia 2007 roku.

Celem podniesienia kapitału i realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w Spółce KZMO jest przede wszystkim dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży. Jest to inwestycja długoterminowa, która zmierza do wzmocnienia pozycji ZM ROPCZYCE na rynkach wschodnich.

Na zmianę struktury Grupy Kapitałowej wpływ wywarło również wzmocnienie kontroli nad Spółką MKP w drodze przejęcia w 2007 roku kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP w drodze zakupu od MKFH (raport bieżący 16/2007). W efekcie zmianie uległ sposób kontroli Spółki MKP przez ZMR z kontroli pośredniej na kontrolę bezpośrednią.

W październiku 2007 roku ZM ROPCZYCE zrealizowały zakup udziałów w Spółce MKP od udziałowców mniejszościowych, w efekcie czego udział Spółki ZMR w kapitale MKP ukształtował się na poziomie 69,14%.

Działania te są efektem realizacji restrukturyzacji organizacyjnej Grupy, związanej z jednej strony z procesami konsolidacyjnymi zachodzącymi na rynku dystrybutorów wyrobów stalowych, z drugiej zaś z lepszym wykorzystaniem efektów synergii we współpracy pomiędzy spółkami związanymi z wyrobami ogniotrwałymi i spółkami działającymi w zakresie obsługi urządzeń ciepłych w których te materiały są aplikowane.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w wyniku zrealizowania fuzji podmiotów segmentu stalowego, w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firmę Handlową Spółek: Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o., dokonanego w dniu 29 lutego 2008 roku (raporty bieżące: 36/2007, 05/2008 i 07/2008), w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE wchodzi połączony podmiot Mostostal – Energomontaż S.A. W efekcie fuzji udział ZM ROPCZYCE S.A. w kapitale akcyjnym M-E ukształtował się na poziomie 77,49%.

Począwszy od III kwartału 2007 roku Spółka XR Ropczyce Co. Ltd. została wyłączona z konsolidacji. Bezpośrednią przyczyną wyłączenia tej Spółki z konsolidacji w roku 2007 jest niezrealizowanie przez udziałowca chińskiego postanowień kontraktu *joint venture* w zakresie kontrybucji aktywów oraz utrata kontroli nad Spółką.

Średnioroczne zatrudnienie w 2007 roku w Grupie Kapitałowej ROPCZYCE wyniosło 1134 osoby, a w podziale na poszczególne spółki było następujące:

Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. – 436 osób;
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. - 73 osoby;
Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. – 198 osób;
ZM Service Sp. z o.o. – 144 osoby;
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. – 139 osób;
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. – 39 osób;
Energomontaż Zachód Sp. z o.o. – 105 osób.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta funkcjonalna

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządzone zostały w języku polskim, w walucie polskiej (PLN).

Sprawozdanie finansowe Spółki KZMO „ROPCZYCE” Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A., działającej na terytorium Ukrainy sporządzone zostało w języku ukraińskim, w walucie UAH (hrywna ukraińska).

Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji zostały przeliczone z waluty obcej na PLN przy zastosowaniu obowiązujących w tym zakresie procedur.

Walutą prezentacji (sprawozdawczą) dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. jest waluta polska (PLN).

Zastosowane zasady rachunkowości

1) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kontrolowanych bezpośrednio i pośrednio przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały dla celów konsolidacji wyeliminowane.

We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

2) Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej spełniające podane poniżej kryteria:

a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:

- wartość niematerialna jest odrębna to znaczy, że może być oddzielona od Spółki i sprzedana, przeniesiona, licencjonowana, wynajęta lub wymieniona zarówno samodzielnie jak i wspólnie z powiązanymi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązaniami; lub
- powstała w wyniku umowy/kontraktu lub innych tytułów prawnych bez względu na to, czy te prawa są transferowane lub oddzielne od jednostki albo innych praw i obowiązków.

b) kontrola - kryterium to jest spełnione gdy Spółka jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim

c) przyszłe korzyści ekonomiczne – mogą występować w postaci przychodów ze sprzedaży bądź w postaci oszczędności kosztów

d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

Składnik wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości .

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa przewyższa 150.000,00 zł są weryfikowane, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)	
a/ nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie	50 %
b/ nabyte do 1998 r. projekty wynalazcze, patenty, licencje	20 %
c/ nabyte od 1999 r. projekty wynalazcze, patenty, licencje	50 %
d/ koszty zakończonych prac rozwojowych	33,3 %

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej do 3.500 zł), są odpisywane w koszty jednorazowo.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Głównym składnikiem wartości niematerialnych i prawnych w Grupie Kapitałowej są koszty prac rozwojowych. Aktywowane koszty prac rozwojowych podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania. W przypadku braku możliwości odróżnienia nakładów na prace badawcze i prace rozwojowe, całość poniesionych wydatków ujmowana jest jako koszt w okresie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace badawcze są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

3) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień przejścia na raportowanie wg MSFF poszczególne spółki w Grupie dokonały przeszacowania maszyn i urządzeń technicznych o wartości początkowej pow. 150.000,00 zł do wartości godziwej wg stanu na 01.01.2004 r., a następnie dokonały wyliczenia amortyzacji za rok 2004 według nowych stawek. Stawki amortyzacyjne dla przeszacowanego majątku ustalano indywidualnie biorąc pod uwagę okres dalszej ekonomicznej użyteczności tych środków trwałych.

Środki trwałe są umarzane wg metody liniowej przez określony z góry okres ekonomicznej użyteczności począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji.

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji.

Środki trwałe o wartości początkowej do 150.000,00 zł są amortyzowane z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych zgodnych z podatkowymi. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

- Budynki i obiekty inż. lądowej i wodnej (KŚT gr. 1 i 2)	2,5 % - 4,5 %
- Urządzenia techniczne i maszyny (KŚT gr. 3-6)	4,0 % - 30,0 %
- Środki transportu (KŚT gr. 7)	6,0 % - 20,0 %
- Pozostałe środki trwałe (KŚT gr. 8)	10,0 % - 25,0 %

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyśięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Wartości końcowe oraz okresy użytkowania środków trwałych są poddawane corocznym przeglądom, w wyniku których aktualizowana jest bilansowa stawka amortyzacyjna stosowana w następnych okresach. W Grupie weryfikacji i indywidualnej ocenie poddawane są: okres i metoda amortyzacji środków trwałych o

wartości początkowej powyżej 150.000,00 zł - co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa ewidencjonuje się w Grupie pozabilansowo.

4) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

Inwestycje stanowią nabyte aktywa w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

- a) aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- b) pożyczki i wierzytelności – nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku,
- c) inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności – są to aktywa finansowe nie pochodne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności,
- d) aktywa dostępne do sprzedaży.

Przez określenie długoterminowe rozumie się aktywa, które nie mają terminu wymagalności, a jeżeli są płatne i wymagalne to termin ten jest dłuższy niż 12 miesięcy od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia lub przekracza normalny cykl operacyjny w spółkach. Aktywa te nie są przeznaczone do sprzedaży według stanu na dzień sporządzenia bilansu, choć mogą być do niej dostępne. Prezentowane są one w sprawozdaniu finansowym jako inwestycje długoterminowe.

W Grupie ujmuje się aktywo finansowe lub zobowiązanie finansowe w bilansie, w momencie, kiedy poszczególne spółka staje się stroną umowy dotyczącej instrumentu finansowego. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe wycenia się natomiast w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

5) Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do dalszej sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczone na sprzedaż lub mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy obejmują nabyte w celu zużycia na własne potrzeby materiały, zakupione w celu sprzedaży w stanie nie przetworzonym towary oraz wytworzone lub przetworzone, zdadne do sprzedaży produkty gotowe, a także półprodukty, jak i produkcję w toku.

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Wartość i rozchód materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów objętych ewidencją ilościowo-wartościową ustala się wg następujących zasad:

- a) materiały podstawowe - surowce wg cen ewidencyjnych, które są miesięcznymi cenami zakupu średnioważonymi aktualizowanymi co miesiąc
- b) pozostałe materiały i towary - wg cen ewidencyjnych aktualizowanych co miesiąc nowymi cenami zakupu,
- c) wyroby gotowe, produkcja w toku i półfabrykaty - według średniego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy realizowane, zawarte umowy o usługi, wycenia się w oparciu o metodę „stopnia zaawansowania” usług. Stopień zaawansowania usługi ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych bieżąco kosztów wykonania zlecenia. Wysokość robót w toku ustalana jest na podstawie przeprowadzonych inwentaryzacji (spisy z natury) odzwierciedlających aktualny stan prac.

Celem określenia stopnia zaawansowania zlecenia prowadzona jest szczegółowa ewidencja zleceń. Całość produkcji w toku z tytułu realizacji usług odnoszona jest w ciężar kosztów okresu bieżącego.

Przychody z realizowanych zleceń wyceniane są w oparciu o planowane przychody i stopień zaawansowania danego zlecenia. Przychód z wyceny ujmowany jest w przychodach ze sprzedaży danego sprawozdawczego okresu oraz należnościach z tytułu dostaw i usług.

Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów - jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie – tj. w związku z utratą wartości oraz wynikające z wyceny według cen sprzedaży netto (tzw. ostrożna wycena).

Urealnienie wyceny zapasów przeprowadza się w oparciu o analizę struktury wiekowej dokonując odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w następujący sposób:

- od 1 do 2 lat – 50% wartości,
- powyżej 2 lat – 100% wartości.

Na urealnienie wyceny zapasów wpływają również inne czynniki i okoliczności, które powodują konieczność ich aktualizacji.

Odpisy te prezentowane są per saldo (zwiększenia i rozwiązania):

- dotyczące materiałów - jako składnik technicznego kosztu wytworzenia,
- dotyczące wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – jako składnik kosztów zarządu.

Po zbyciu zapasów za kwotę wyższą niż ich wartość netto, w części stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą uzyskaną, a ich wartością netto utworzony odpis aktualizacyjny jest odnoszony jako zmniejszenie kosztu wytworzenia.

6) Należności i zobowiązania

W Grupie ujmuje się należności i zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe.

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności, oraz wszystkie pozostałe tytuły wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, nie będące aktywami finansowymi, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy nie wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Należności krótkoterminowe obejmują również bieżącą część należności długoterminowych.

Należności długoterminowe, to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a więc w roku zaprzysiężym i później, a także z tytułu dostaw i usług wykraczających poza normalny cykl operacyjny.

Pożyczki i należności długoterminowe są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami. W Grupie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, to jest z uwzględnieniem należnych odsetek. Odsetki naliczane i księgowane są na dobro przychodów finansowych. Na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności tworzony jest odpis aktualizacyjny w ciężar kosztów finansowych.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne, na podstawie analizy sytuacji finansowej i majątkowej dłużnika oraz na podstawie struktur wiekowych sald należności. Po upływie 6 miesięcy od daty wymagalności płatności za sprzedane wyroby i braku wpływu należności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 50 % wątpliwej należności, a po upływie 1 roku 100% należności. Odpisów aktualizujących należności dokonuje się również w sytuacji powzięcia informacji o zagrożeniu zapłaty za dany towar w wysokości 100% wątpliwej należności.

Utworzone odpisy aktualizujące należności (per saldo rozwiązanie i utworzenie) korygują koszty sprzedaży

Pod pojęciem zobowiązania rozumie się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów w Grupie.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub ich część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego.

W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Podział kredytu i pożyczki na część długo i krótkoterminową następuje na zasadach opisanych wyżej.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek wycenia się w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, tzn. że do zobowiązań, których termin wymagalności już minął dolicza się odsetki za zwłokę w zapłacie.

Zobowiązania i należności długo i krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia, co oznacza, iż na dzień bilansowy należności wycenione zostaną według kursu kupna a zobowiązania według kursu sprzedaży NBP.

Dodatnie różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

Ujemne różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio koszty sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

W uzasadnionych przypadkach ujemne i dodatnie różnice kursowe odnosi się w koszt wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

7) Środki pieniężne

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do 3-ech miesięcy

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursu kupna walut stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu natychmiastowego kursu zamknięcia na ten dzień ustalonego przez bank wiodący dla poszczególnych spółek w Grupie.

8) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej /ubezpieczenia majątkowe i osobowe, koszty prac rozwojowych do momentu przyjęcia na wartości niematerialne i prawne/.

Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej poszczególnych spółek, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

9) Kapitały własne

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu.

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwowy, zysk (strata) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez sąd. Do czasu zarejestrowania zmiany, kwoty wniesione przez akcjonariuszy powinny być wykazywane jako rozrachunki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku gdy statut spółki to przewiduje.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy (w momencie zastosowania MSR) powiększony jest także o aktualizację wyceny rzeczowych aktywów trwałych, będącego skutkiem przeszacowania środków trwałych na mocy odrębnych ustaw.

Zmniejszenia i zwiększenia kapitału zapasowego następują na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, z wyjątkiem ruchu na kapitale z aktualizacji wyceny, który zostaje potwierdzony uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy po fakcie.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny tworzony jest w związku z wyceną instrumentów finansowych, oraz wyceną majątku spółek do wartości godziwej.

10) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz kiedy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

11) Rezerwy na świadczenia pracownicze

Pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania w Grupie. Wysokość świadczeń zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy.

Wartość zobowiązań Grupy z tytułu odpraw emerytalno-rentowych wyliczana jest przez licencjonowanego aktuarium raz w roku lub częściej, w przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze zatrudnienia pracowników.

12) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, poszczególne spółki w Grupie tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa na podatek odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone.

13) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- koszty nie wykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,

- rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- wystawienie zagranicznemu kontrahentowi faktury handlowej za dostawę na eksport, która jeszcze nie została przewieziona przez granicę.

14) Zasady ewidencji przychodów i kosztów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że poszczególne spółki uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

W Grupie przychody ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

W Grupie ewidencjonuje się koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, co szczegółowo przedstawiono poniżej.

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część kosztów stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwanymi w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie kosztu wytworzenia produktu, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży netto takiego samego lub podobnego produktu, pomniejszonej o przeciętnie osiągnąony przy sprzedaży, a w przypadku produkcji w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia.

Cześć stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle - zasada współmierności.

Koszty, w tym gwarancje i inne koszty, które będą ponoszone po dostarczeniu towarów, można wycenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostały spełnione inne warunki ujmowania przychodów. Nie można natomiast ujmować przychodów, jeżeli nie jest możliwa wiarygodna wycena kosztów. W takim przypadku kwoty zapłaty już otrzymane ze sprzedaży towarów ujmuje się jako zobowiązanie.

Przychody z tytułu odsetek, dywidend, tantiemów ujmuje się w oparciu o następujące zasady:

- odsetki ujmuje się sukcesywnie w miarę upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności osiągniętej z tytułu użytkowania aktywów,
- tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosownej umowy oraz
- dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

15) Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walucie obcej operacje gospodarcze ujmuje się w ciągu roku w walucie funkcjonalnej dla poszczególnych jednostek w Grupie, odpowiednio po kursie:

- a) pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
 - b) pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
 - c) pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.
- Wartość bilansową pozycji ustala się w powiązaniu z innymi stosownymi standardami.

Wszystkie różnice kursowe powstałe w wyniku zmian kursów wymiany walut po dacie transakcji są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat.

16) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną.

Bieżące zobowiązanie podatkowe poszczególnych spółek jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, uwzględniającej różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla Grupy za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” w 2007 roku obejmowała dwa podstawowe segmenty, tj.:

- segment wyrobów ogniotrwałych (ceramicznych),
- segment stalowy.

W ramach segmentu wyroby ogniotrwałe funkcjonowanie Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” koncentruje się przede wszystkim na produkcji i sprzedaży zasadowych materiałów ogniotrwałych, których głównym konsumentem jest sektor hutnictwa żelaza i stali, przetwórstwa miedzi oraz cementu i wapna. Rynki te obsługiwane są przede wszystkim przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A.

Podmiotem wspierającym działalność i funkcjonowanie Spółek Grupy w tym segmencie jest ZM „Service” Sp. z o.o. Spółka świadczy usługi remontowo-modernizacyjne oraz prowadzi działalność wytwórczą w zakresie produkcji maszyn i urządzeń mechanicznych, w tym do aplikacji wyrobów ogniotrwałych, wykonawstwa linii technologicznych oraz części eksploatacyjnych urządzeń i maszyn.

W ramach GK „ROPCZYCE” kontynuowane są działania w celu dalszej dywersyfikacji rynków zbytu. Działania te pozwolą w przyszłości na poszerzenie grona odbiorców produktów z analizowanego segmentu również na rynkach azjatyckich.

Segment wyrobów ogniotrwałych obejmuje również działalność Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. w Chrzanowie w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów krzemionkowych. Znajdują one zastosowanie głównie w branży koksowniczej i w przemyśle szklarskim. Mają komplementarny charakter w stosunku do produktów Spółki dominującej i stanowią uzupełnienie oferty produktowej w tym segmencie działalności Grupy Kapitałowej ROPCZYCE.

Jednym z najważniejszych czynników decydujących o rozwoju Grupy Kapitałowej ROPCZYCE jest działalność instalacyjna i serwisowa w zakresie ceramiki ogniotrwałej, stanowiąca nierozłączny składnik oferty produktowej. Umożliwia ona zdobywanie i rozszerzanie wiedzy w zakresie kierunków postępu technologicznego w branżach wykorzystujących materiały ogniotrwałe, kierunków rozwoju rynku materiałów ogniotrwałych, stanowiąc bardzo istotne wsparcie dla kreowania i rozwoju nowych technologii produkcji.

Działalność w tym zakresie realizowana jest w kooperacji ze spółką ZM Invest S.A.

Oferta handlowa Spółek Grupy Kapitałowej ROPCZYCE w zakresie segmentu wyrobów hutniczych obejmuje głównie obrót wyrobami hutniczymi, produkcję i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcję gotowych wyrobów metalowych. Uzupełnieniem tej oferty jest działalność instalacyjna i montażowa oraz generalne wykonawstwo projektów inwestycyjnych. W ramach tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, w 2007 roku funkcjonowały następujące Spółki: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. oraz Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

Na dzień opracowania niniejszego sprawozdania w wyniku zrealizowanej fuzji w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firmę Handlową Spółek Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o., dokonanego w dniu 29 lutego 2008 roku (raporty bieżące:

36/2007, 05/2008 i 07/2008), wymienione wyżej Spółki Grupy Kapitałowej funkcjonują w strukturze połączonego podmiotu. Profil działalności nowego podmiotu obejmuje przedstawione wyżej obszary działalności. Spółka powstała w efekcie połączenia charakteryzuje się potencjałem wystarczającym do pozyskiwania dużych kontraktów handlowych z pozycji generalnego realizatora inwestycji (GRI).

Prace restrukturyzacyjne w podmiocie powstałym w efekcie połączenia zmierzają również do pełniejszego wykorzystania efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego (raport SA QIV 2007).

W poniższej tabeli przedstawiono poziom sprzedaży GK ROPCZYCE w latach 2006 i 2007 w ramach podstawowych segmentów działalności.

Segmenty	Lata (w tys. zł)		Zmiana (w tys. zł)	Struktura (w %)	
	2007	2006		2007	2006
1	2	3	2 – 3	4	5
Wyroby ogniotrwałe	201 592	147 140	54 452	43,4	43,1
Wyroby stalowe	262 945	194 592	68 353	56,6	56,9
Razem	464 537	341 732	122 805	100,0	100,0

Produkty spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” sklasyfikowane według dwóch wyżej wymienionych segmentów branżowych działalności, obejmują następujące pozycje:

wyroby ogniotrwałe (produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., ZM Service Sp. z o.o. oraz KZMO Sp. zo.o.), w skład których wchodzi następujące asortymenty:

- wyroby formowane wypalane,
- wyroby formowane niewypalane,
- wyroby nieformowane,
- wyroby złożone,
- usługi przemysłowe,
- pozostałe

wyroby hutnicze (produkty Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. oraz Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.):

- blachy,
- konstrukcje stalowe,
- pozostałe.

Zgodnie z zastosowaną zasadą polityki rachunkowości, która daje możliwość wydzielenia segmentów, dla których przychody stanowią powyżej 10% zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów, nie prezentowane są segmenty „nieprzypisane” oraz „usługi”, których przychody, koszty i wyniki związane są z grupą „wyroby ogniotrwałe”.

Na podstawie danych zamieszczonych w tabeli powyżej należy zauważyć, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży wygenerowane w 2007 roku ukształtowały się na poziomie 464 537 tys. zł i są wyższe niż w roku 2006 o 122 805 tys. zł (wzrost o ok. 36%). Skonsolidowane przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych uległy zwiększeniu w tym okresie o 37%, zaś poziom przychodów segmentu wyrobów hutniczych zwiększył się o 35%.

W ramach struktury skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej w 2007 nie odnotowano większych zmian w stosunku do roku 2006. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych stanowią 43,4% przychodów skonsolidowanych ogółem i ich udział nieznacznie wzrósł w stosunku do roku 2006, zaś przychody segmentu wyrobów stalowych stanowiły w 2007 roku 56,6% przychodów skonsolidowanych ogółem (o 0,3 % mniej niż w 2006 roku).

Przychody ze sprzedaży w ramach segmentu wyrobów ogniotrwałych w 2007 roku uległy zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 54 452 tys. zł i ukształtowały się na poziomie 201 592 tys. zł. Jest to przede wszystkim efektem wzrostu poziomu przychodów ze sprzedaży w ZM ROPCZYCE S.A. (wzrost o ponad 34%), a także zwiększenia sprzedaży Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych, które pomimo silnej konkurencji na rynku wyrobów krzemionkowych dla przemysłu koksowniczego i szklarskiego zwiększyły poziom sprzedaży ponad dwukrotnie w stosunku do 2006 roku.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w ramach segmentu wyrobów hutniczych w 2007 roku uległy zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 68 353 tys. zł i ukształtowały się na poziomie 262 945 tys. zł. Jest to z jednej strony efektem dobrej koniunktury gospodarczej i wysokiego poziomu popytu inwestycyjnego, z drugiej zaś efektem strategii rozwoju tego segmentu GK Ropczyce, zmierzającej do zwiększania sprzedaży charakteryzującej się stosunkowo wysokim poziomem wartości dodanej. Stąd prawie dwukrotne zwiększenie poziomu sprzedaży Spółki MKP, której rentowność sprzedaży trzykrotnie przewyższała marże netto uzyskiwane w działalności handlowej. Znaczący wpływ na wzrost poziomu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w ramach segmentu stalowego miała również działalność Spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa, która pomimo zmiennej koniunktury, zwiększyła przychody o prawie 15% w stosunku do 2006 roku.

W roku 2007 w Grupie Kapitałowej prowadzono działania zmierzające do dywersyfikacji oferty produktowej oraz rynków zbytu. Efektem tych działań jest znaczny wzrost poziomu sprzedaży eksportowej z jednoczesnym zwiększeniem jej udziału w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

W analizowanym okresie nastąpił znaczny wzrost ilości (33,5%) i wartości (36,8%) sprzedaży eksportowej (z uwzględnieniem dostaw z przeznaczeniem na eksport) realizowanej przez ZM ROPCZYCE S.A. Jest to efektem wspomnianej strategii dywersyfikacji rynków odbiorców Spółki dominującej w Grupie, głównie w kierunku rozwoju rynków eksportowych.

Wzrost eksportu jest efektem intensywnej działalności marketingowej prowadzonej m. in. na rynku ukraińskim przy współpracy ze Spółką KZMO Ropczyce. Efektem tej współpracy są m. in. zrealizowane dostawy wyrobów ogniotrwałych dla Mittal Steel i innych odbiorców sektora stalowego, a także dla przemysłu cementowego.

Poziom i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2007 roku w układzie geograficznym przedstawiono w tabeli poniżej.

Kierunek sprzedaży	2007r. (tys. zł)	2006r. (tys. zł)	Zmiana	Struktura w %	
				2007	2006
Kraj	398 958	298 212	100 746	86%	87%
Eksport	65 579	43 520	22 059	14%	13%
Razem	464 537	341 732	122 805	100%	100%

Poziom przychodów ze sprzedaży generowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej na rynku krajowym uległ zwiększeniu w 2007 roku w stosunku do roku poprzedniego o 100 746 tys. zł. Sprzedaż eksportowa zwiększyła się w tym samym okresie o 22 059 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej w 2007 roku ukształtowała się na poziomie 65 579 tys. zł. Wpłynęło to bezpośrednio na zwiększenie udziału sprzedaży eksportowej w przychodach skonsolidowanych ogółem do 14% w 2007 roku (13% w roku 2006).

4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Kontrahentami z którymi obroty przekroczyły 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2007 roku są ZM INVEST S.A. oraz Mittal Steel Poland.

Dostawcą i jednocześnie odbiorcą, którego udział w 2007 roku przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest ZM INVEST S.A. Udział obrotów Spółek Grupy Kapitałowej z tym kontrahentem ukształtował się na poziomie ok. 21% przychodów skonsolidowanych za 2007 rok.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM Invest S.A. a ZMR są zaprezentowane w rozdziale 16 niniejszego sprawozdania.

Dostawcą i jednocześnie odbiorcą, którego udział w 2007 roku przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest Mittal Steel. Udział obrotów Spółek Grupy Kapitałowej z tym kontrahentem ukształtował się na poziomie ok. 18% przychodów skonsolidowanych za 2007 rok.

5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

5.1. WYNIKI FINANSOWE

Skonsolidowane wyniki finansowe za okres 2007 roku są wypadkową sytuacji na poszczególnych rynkach, na których funkcjonują Spółki Grupy, tj. rynku wyrobów ogniotrwałych, stalowym i budowlano – montażowym. Skonsolidowane wyniki finansowe kształtują się również pod wpływem działań zmierzających do pełniejszego wykorzystania istniejących szans i minimalizacji zagrożeń rozwojowych. Wpływ na wyniki finansowe wywierały również działania restrukturyzacyjne w ramach głównych obszarów funkcjonowania Spółki ZM ROPCZYCE i Grupy, zwłaszcza w zakresie optymalizacji kosztów produkcji. Jest ona szczególnie istotna w warunkach znacznego wzrostu cen surowców i kosztów nośników energetycznych.

W Grupie Kapitałowej prowadzone są na bieżąco działania zmierzające do dostosowania się do zmian w sytuacji rynkowej, jak również optymalizacji struktury Grupy. Wyrazem tych działań były zmiany w strukturze organizacyjnej grupy Kapitałowej w tym głównie objęcie kontrolnego pakietu udziałów w Spółce Mostostal Kraków - Produkcja. Celem była optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej zarówno z punktu widzenia działalności operacyjnej jak też przepływów finansowych i nadzoru właścicielskiego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Lata (w tys. zł)		Zmiana (w tys. zł)	Dynamika (w %)
	2007	2006		
1	2	3	2 - 3	2/3
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	464 537	341 732	122 805	135,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	394 700	297 297	97 403	132,8%
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży (A-B)	69 837	44 435	25 402	157,2%
Pozostałe przychody	801	9 747	-8 946	8,2%
Koszt sprzedaży	23 555	19 585	3 970	120,3%
Koszty ogólnego zarządu	22 652	20 328	2 324	111,4%
Pozostałe koszty	2 376	516	1 860	460,5%
Koszty restrukturyzacji				
Zysk na działalności operacyjnej	22 055	13 753	8 302	160,4%
Przychody finansowe	4 604	4 371	233	105,3%
Koszty finansowe	27 001	4 308	22 693	626,8%
Zysk (strata) brutto	-342	13 816	-14 158	-2,5%
Podatek dochodowy	760	2 454	-1 694	31,0%
Zysk mniejszości	3 184	1 452	1 732	219,3%
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-4 286	9 910	-14 196	-43,2%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2007 roku ukształtowały się na poziomie 464 537 tys. zł i były wyższe niż w roku 2006 o prawie 36%. Przy niższej dynamice wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, umożliwiło to wygenerowanie wyniku finansowego brutto ze sprzedaży na poziomie 69 837 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2006 o ok. 57%.

Pozostałe przychody operacyjne ukształtowały się na poziomie 801 tys. zł i były znacznie niższe niż w 2006 roku. Wynika to z ujęcia w tej pozycji w roku 2006 wartości aportu wniesionego w

postaci technologii do zawiązanej przez ZMR i Liaoning Xinrong Minerale Group spółki *joint venture* w Chinach.

Znaczne zwiększenie poziomu przychodów ze sprzedaży jest rezultatem intensyfikacji działalności marketingowej prowadzonej w Grupie (zwłaszcza przez ZMR), co znalazło odzwierciedlenie w zwiększeniu poziomu kosztów sprzedaży o ok. 20% w stosunku do roku 2006.

Opisane wyżej zmiany w zakresie poziomu przychodów i kosztów w Grupie Kapitałowej wpłynęły bezpośrednio na poziom skonsolidowanego zysku na działalności operacyjnej, który zwiększył się w roku 2007 w stosunku do roku poprzedniego o ponad 60%, co wskazuje na zwiększenie rentowności działalności operacyjnej Grupy.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2007 rok wygenerowano ujemne saldo na działalności finansowej w kwocie -22 397 tys. zł. W rezultacie skonsolidowany wynik finansowy netto za 2007 rok ukształtował się na poziomie – 4 286 tys. zł. Bezpośrednią przyczyną ujemnego salda na działalności finansowej było zdarzenie jednostkowe, polegające na dokonaniu przez ZM ROPCZYCE w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego, dotyczącego całości inwestycji w XR ROPCZYCE (raport za III kwartał 2007 roku) oraz utworzenie aktywu na odroczony podatek dochodowy od tego odpisu.

Decyzja taka wynika z braku realizacji przez udziałowca chińskiego postanowień kontraktu *joint venture*, dotyczących kontrybucji aktywów oraz utraty kontroli nad Spółką. Decyzja wywarła wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej ze względu na przeprowadzone korekty wynikające z wyłączenia Spółki XR z konsolidacji.

Eliminując wpływ na wyniki finansowe wyżej opisanego zdarzenia jednostkowego, poprzez korekty pozycji kosztów finansowych o kwotę – 20 730 tys. zł, dotyczące całości inwestycji w Chinach oraz korekty podatku dochodowego o kwotę 4075 tys. zł, głównie w zakresie aktywu związanego z odpisem, skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej kształtuje się na poziomie 12 369 tys. zł.

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej „oczyszczony” w ten sposób z wpływu zdarzenia jednostkowego w postaci odpisu całości inwestycji XR w Chinach, ukształtował się na poziomie o 25% wyższym niż w roku 2006.

5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wg stanu na 31.12.2007r. ukształtowała się na poziomie 291 614 tys. zł i była wyższa niż na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego o 25%, natomiast struktura aktywów bilansu nie uległa zmianie. Podobnie jak w roku 2006 decydujący wpływ na poziom aktywów i pasywów w analizowanym okresie sprawozdawczym miała jednostka dominująca - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

AKTYWA	Stan na 31.12.2007		Stan na 31.12.2006		Zmiana		Dynamika
	tys. zł	str. w %	tys. zł	str. w %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	2 – 4	3 – 5	2 / 4
I. AKTYWA TRWAŁE DŁUGOTERMINOWE	84 208	28,9%	75 506	32,4%	8 702	0	111,5%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	73 231	25,1%	63 438	27,2%	9 793	-2,1%	115,4%
2. Wartość firmy	1 747	0,6%	433	0,2%	1 314	0,4%	403,5%
3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	249	0,1%	1 225	0,5%	-976	-0,4%	20,3%
4. Długoterminowe aktywa finansowe	53	0,0%	4 729	2,0%	-4 676	-2,0%	1,1%
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności							
7. Należności długoterminowe	819	0,3%	1 619	0,7%	-800	-0,4%	50,6%
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 109	2,8%	4 062	1,7%	4 047	1,0%	199,6%
9. Pozostałe aktywa długoterminowe							
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	207 406	71,1%	157 795	67,6%	49 611	3,5%	131,4%
1. Zapasy	96 614	33,1%	72 156	30,9%	24 458	2,2%	133,9%
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 444	34,1%	75 394	32,3%	24 050	1,8%	131,9%
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	797	0,3%	442	0,2%	355	0,1%	180,3%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 954	3,4%	7 037	3,0%	2 917	0,4%	141,5%
5. Inne aktywa obrotowe	138	0,0%	1 429	0,6%	-1 291	-0,6%	9,7%
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459	0,2%	1 337	0,6%	-878	-0,4%	34,3%
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży							
SUMA AKTYWÓW	291 614	100,0%	233 301	100,0%	58 313	0,0%	125,0%

Stan długoterminowych aktywów trwałych na koniec grudnia 2007 roku uległ zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 8 702 tys. zł, na co decydujący wpływ wywarł wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 9 793 tys. zł), a także zwiększenie poziomu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost o 4 047 tys. zł) i zmniejszenie poziomu długoterminowych aktywów finansowych (zmniejszenie o 4 676 tys. zł).

Wartość aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej na koniec 2007 roku ukształtowała się na poziomie 207 406 tys. zł i była wyższa niż na koniec 2006 roku o ponad 30%. Zwiększenie stanu aktywów obrotowych wynikało przede wszystkim z wyższego poziomu zapasów i należności oraz stanu środków pieniężnych. Wzrost poziomu należności i zapasów znajduje uzasadnienie w znacznym wzroście przychodów ze sprzedaży i aktywności w obrębie obu segmentów Grupy Kapitałowej.

PASYWA	Stan na 31.12.2007		Stan na 31.12.2006		Zmiana		Dynamika %
	tys. zł	str. w %	tys. zł	str. w %	tys. zł	%	
I. Kapitał własny z udziałami mniejszości	151 648	52,0%	138 554	59,4%	13 094	7,4%	109,5%
Kapitał zakładowy	11 515	3,9%	11 515	4,9%	0	1,0%	100,0%
Kapitał nieopłacony		0,0%	-14 380	-6,2%	14 380	6,2%	0,0%
Kapitał zapasowy	131 989	45,3%	111 712	47,9%	20 277	2,6%	118,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny		0,0%	-1 685	-0,7%	1 685	0,7%	0,0%
Pozostałe kapitały (fundusze)rezerwowe	228	0,1%	228	0,1%	0	0,0%	100,0%
Udziały własne	-635	-0,2%		0,0%	-635	0,2%	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-179	-0,1%		0,0%	-179	0,1%	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-603	-0,2%	9 765	4,2%	-10 368	4,4%	-6,2%
Zysk (strata) netto	-4 286	-1,5%	9 910	4,2%	-14 196	5,7%	-43,2%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,0%		0,0%	0	0,0%	
Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości	138 029	47,3%	127 065	54,5%	10 964	7,1%	108,6%
Kapitały mniejszościowe	13 619	4,7%	11 489	4,9%	2 130	0,3%	118,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	13 881	4,8%	6 672	2,9%	7 209	1,9%	208,0%
Kredyty i pożyczki	9 075	3,1%	2 787	1,2%	6 288	1,9%	325,6%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	245	0,1%	178	0,1%	67	0,0%	137,6%
Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	2 842	1,0%	2 072	0,9%	770	0,1%	137,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 719	0,6%	1 635	0,7%	84	0,1%	105,1%
Rozliczenia międzyokresowe		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	126 085	43,2%	88 075	37,8%	38 010	5,5%	143,2%
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 108	21,0%	44 144	18,9%	16 964	2,0%	138,4%
Instrumenty pochodne	1 803	0,6%	0	0,0%	1 803	0,6%	
Kredyty i pożyczki	59 694	20,5%	40053	17,2%	19 641	3,3%	149,0%
Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	85	0,0%	66	0,0%	19	0,0%	128,8%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		0,0%		0,0%	0	0,0%	
Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 210	1,1%	3470	1,5%	-260	0,4%	92,5%
Rozliczenia międzyokresowe	185	0,1%	342	0,1%	-157	0,1%	54,1%
IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0,0%		0,0%	0	0,0%	
PASYWA OGÓŁEM	291 614	100,0%	233 301	100,0%	58 313	0,0%	125,0%

W strukturze pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy na koniec 2007 roku widoczne jest niewielkie zmniejszenie udziału kapitału własnego w stosunku do stanu na koniec 2006 roku oraz równoczesne zwiększenie udziału zobowiązań długo i krótkoterminowych. Poziom kapitału własnego wg stanu na koniec 2007 roku wyniósł 151 648 tys. zł i był wyższy niż na koniec 2006 roku o 9,5%.

Znaczne zwiększenie w stosunku do roku 2006 nastąpiło w pozycji zobowiązania długoterminowe, których stan na koniec 2007 roku wyniósł 13 881 tys. zł. Decydujący wpływ na poziom zobowiązań długoterminowych wywarła Spółka Mostostal Kraków Firma Handlowa, dla której jednym ze źródeł finansowania były kredyty o spłacie dłuższej niż jedno rok.

Na koniec 2007 roku nastąpiło również zwiększenie poziomu zobowiązań bieżących o 43% w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku. Decydujący wpływ na wzrost tych zobowiązań miało zwiększenie poziomu sprzedaży w ZM ROPCZYCE i Mostostal Kraków Firmie Handlowej. Spółki Grupy Kapitałowej w większym niż rok wcześniej zakresie finansowały swoją działalność kredytami i pożyczkami krótkoterminowymi.

Należy zwrócić uwagę na znaczny wzrost poziomu kapitału obrotowego Grupy. Kapitał ten na koniec 2007 roku ukształtował się na poziomie 81 321 tys. zł, podczas gdy na koniec roku poprzedniego wyniósł 69 720 tys. zł.

5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Do analizy wskaźnikowej Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE wykorzystano niżej przedstawione wskaźniki finansowe.

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2007	2006	Zmiana (2007-2006)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69	67	2
Szybkość obrotu zapasami	dni	średni stan zapasów x 365/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78	87	-9
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49	45	4
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	-1,63	4,4	-6,03
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto/ średnioroczny stan kapitału własnego bez udziału mniejszości	-3,23	7,58	-10,81
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-0,92	2,90	-3,82
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15,03	13,00	2,3
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,69	1,87	-0,18
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,90	1,01	-0,11
Wskaźnik płynności III		(aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności)/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,09	0,12	-0,03
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne) / kapitał własny bez udziału mniejszości	1,01	0,75	0,26
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi		(kapitał własny bez udziału mniejszości +zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe	1,80	1,77	0,03

Grupa Kapitałowa ZM ROPCZYCE pomimo korzystniejszych wyników zarówno w zakresie poziomu sprzedaży, jak też zysku na działalności operacyjnej, który jest wyższy niż w roku 2006 o ponad 60%, wygenerowała ujemny wynik finansowy netto w kwocie -4 286 tys. zł, co jest efektem zdarzenia jednostkowego, polegającego na dokonaniu przez ZM ROPCZYCE w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego, dotyczącego całości inwestycji w XR ROPCZYCE (raport za III kwartał 2007 roku) oraz utworzenie aktywu na odroczonego podatek dochodowy od tego odpisu (por. punkt 5.1 niniejszego sprawozdania).

W rezultacie wszystkie wskaźniki rentowności uwzględniające w swych założeniach metodycznych wynik finansowy netto ukształtowały się na poziomie niższym niż w 2006 roku. Zwiększył się natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży, który osiągnął poziom 15,03% i był wyższy niż w roku 2006 o 2,03 pkt%.

Eliminując wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe zdarzenia jednostkowego, związanego z odpisem całości inwestycji w XR w Chinach, o czym napisano w punkcie 5.1 niniejszego sprawozdania, wynik finansowy netto kształtuje się na poziomie 12 369 tys. zł.

Wobec tego poziomy wskaźników rentowności GK ROPCZYCE za 2007 rok po wyeliminowaniu wpływu zdarzenia jednostkowego związanego ze Spółką XR Chiny (punkt 5.1 niniejszego sprawozdania) przedstawiono w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2007	2006	Zmiana (2007-2006)
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	4,71	4,4	0,31
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto/ średnioroczny stan kapitału własnego bez udziału mniejszości	9,33	7,58	1,75
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,66	2,90	-0,24

Wskaźniki rentowności majątku i rentowności kapitału własnego w 2007 roku ukształtowały się na poziomie wyższym niż w roku 2006, natomiast poziom wskaźnika rentowności netto był nieznacznie niższy niż w roku 2006 i wyniósł 2,66.

W zakresie aktywności gospodarowania zasobami należy zauważyć, że w 2007 roku na wyższym poziomie ukształtował się wskaźnik szybkości obrotu należnościami, który wyniósł 69 dni (wydłużenie o 2 dni) oraz wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami, który wyniósł 49 dni (wydłużenie o 4 dni). Natomiast skróceniu uległ wskaźnik szybkości obrotu zapasami, który w 2007 roku ukształtował się na poziomie 78 dni i był krótszy niż w roku 2006 o 9 dni.

W zakresie płynności finansowej nastąpiło nieznaczne zmniejszenie wskaźników, jednak ich poziom potwierdza zdolność GK do terminowego wywiązywania się z bieżących zobowiązań. Zwiększenie wykorzystania w działalności GK zewnętrznych źródeł finansowania przy mniejszym tempie wzrostu poziomu kapitału własnego wpłynęło bezpośrednio na poziom wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, który wyniósł 1,01 przy 0,75 w roku 2006.

Nieznacznie zwiększył się natomiast poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w roku 2007 wyniósł 1,80 w porównaniu do 1,77 w roku poprzednim, co jest uznawane jako poziom bezpieczny.

5.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2007 roku miały miejsce zdarzenia o nietypowym charakterze, które wpłynęły w różnym stopniu na funkcjonowanie i wyniki Grupy Kapitałowej Ropczyce.

W II kwartale 2007 roku ZMR dokonały przejęcia kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP w drodze zakupu od Spółki MKFH (raport bieżący 16/2007). W efekcie zmianie uległ sposób kontroli Spółki MKP przez ZMR z kontroli pośredniej na kontrolę bezpośrednią. Udział bezpośredni ZMR w kapitale Spółki MKP ukształtował się w wyniku transakcji na poziomie 56,95%.

Głównym celem inwestycji jest zaangażowanie finansowe ZMR w plany rozwojowe i kontraktowe spółki Mostostal Kraków – Produkcja oraz spółki zależnej od niej – Energomontaż Zachód Sp. z o.o. Działanie to w większym stopniu wpłynie na wykorzystanie efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy.

W październiku 2007 roku nastąpił zakup przez ZM ROPCZYCE udziałów w Spółce MKP od udziałowców mniejszościowych, w efekcie czego udział Spółki ZMR w kapitale tej Spółki ukształtował się na poziomie 69,14%.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Ropczyce w 2007 roku istotny wpływ wywarło dokonanie przez ZM Ropczyce w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego, dotyczącego całości inwestycji w XR Ropczyce oraz utworzenie aktywów na odroczony podatek dochodowy od tego odpisu. Było to podyktowane bezpośrednio brakiem realizacji przez udziałowca chińskiego postanowień kontraktu *joint venture* w zakresie kontrybucji aktywów. W zawiązku z tym na wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej wpływ wywarły także korekty konsolidacyjne wynikające z wyłączenia Spółki XR z konsolidacji (Raport SA-QSr III/2007).

Realizując założenia polityki właścicielskiej zmierzającej do zwiększenia bezpieczeństwa nadzoru właścicielskiego oraz wykorzystując koniunkturę w branży stalowej w październiku 2007 roku podjęto decyzję o realizacji połączenia spółek segmentu stalowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A., 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.

Mostostal - Energomontaż S.A. to nowa nazwa firmy powstałej po przejęciu dwóch spółek przez MKFH.

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 czasu gdy wysokość środków wykorzystanych na jego realizację osiągnie 30 000 000,00 złotych, lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku. W ramach realizacji skupu, Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 10% kapitału zakładowego, tj. maksymalnie 460.598 sztuk.

6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Na warunki funkcjonowania Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. wpływa zarówno poziom ogólnej koniunktury w gospodarce narodowej, jak też sytuacja na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółki Grupy, tj. rynku wyrobów ogniotrwałych i rynku wyrobów hutniczych, w tym głównie w branży dystrybutorów stali.

Wpływ sytuacji makroekonomicznej na funkcjonowanie Spółek Grupy Kapitałowej polega na jej bezpośrednim oddziaływaniu na otoczenie gospodarcze, w jakim funkcjonują przedsiębiorstwa Grupy.

Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe przedsiębiorstw mają przede wszystkim instrumenty oddziaływania gospodarczego państwa ze sfery fiskalnych (np. podatki i wydatki rządowe) oraz monetarnej (stopy procentowe), wpływając na tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji i działalność inwestycyjną. Uwarunkowania makroekonomiczne mają jednak charakter systematyczny, tzn. oddziałują w jednakowym stopniu na wszystkie podmioty rynkowe.

Natomiast czynniki ryzyka związane z sytuacją w branżach, w jakiej działają Spółki Grupy Kapitałowej mają charakter specyficzny, charakterystyczny jedynie dla tych branż.

Do czynników tego ryzyka, na które narażona jest działalność Spółek Grupy Kapitałowej ROPCZYCE zaliczyć należy:

- wahania koniunktury gospodarczej na rynkach obsługiwanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, w tym rynku hutnictwa żelaza i stali, przemyśle cementowo-wapienniczym, a także innych segmentów rynku, które wpływają bezpośrednio na osiągnięte wyniki finansowe w Grupie;
- systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów, przy jednoczesnej koncentracji popytu w kręgu stosunkowo wąskiego grona odbiorców, głównie z przemysłu hutniczego - procesy konsolidacji i internacjonalizacji oraz zmiany o charakterze właścicielskim prowadzą do zwiększania się stopnia koncentracji tego popytu;
- procesy konsolidacji na krajowym rynku wyrobów stalowych (np. Thyssen i Arcelor), a także konsolidacja sektora o zasięgu europejskim (np. Voestalpine Stahlhandel i Złomrex), zmierzające w kierunku ograniczenia liczby firm dystrybucyjnych w branży i silniejszego ich powiązania z producentami stali; może to prowadzić w przyszłości do dalszych obniżek marż realizowanych na sprzedaży;
- systematyczny wzrost cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych w połączeniu ze wzrostem cen gazu, energii elektrycznej i poziomu wynagrodzeń, mogą wywierać presję na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych głównie przez ZMR;

- znaczne wahania kursów walutowych, które ze względu na działalność związaną z handlem zagranicznym, które mogą mieć wpływ na poziom kosztów funkcjonowania.

Dążąc do minimalizacji ryzyka Grupy Kapitałowej prowadzone są działania zmierzające do stabilizowania wiodącej pozycji na krajowym rynku zasadowych materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży, szczególnie poprzez rozszerzanie sprzedaży eksportowej.

W tym celu Grupa Kapitałowa rozszerza działalność wzbogacając ofertę asortymentową oraz prowadzi kompleksową obsługę ceramiczną w kooperacji z firmą ZM Invest S.A.

Dodatkowo rozwój segmentu stalowego pozwala uzyskać wyższe efekty szczególnie poprzez możliwość generowania wyższych marż na sprzedaży oraz zabezpieczenia materiałowego do produkcji konstrukcji stalowych.

7. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK

Poniżej wymieniono istotne wydarzenia i umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2007 roku (w porządku chronologicznym) nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Spółki.

W dniu 4.06.2007 r. Rada Nadzorcza Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot to BDO Numerica S.A. Audytor został wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 oraz do badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za cały 2007 rok.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy które odbyło się 20 czerwca 2007 roku, podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego w roku 2006 na zwiększenie kapitału zapasowego.

Na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 listopada 2007 roku Zarząd Spółki ZM ROPCZYCE podjął decyzję o rozpoczęciu z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

Nabyciem akcji własnych są objęte akcje Spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Do realizacji procesu wykupu wyłoniony został Dom Maklerski, który dokonuje skupu akcji własnych Spółki zgodnie z procedurą uchwaloną na posiedzeniu WZ Akcjonariuszy. Skup akcji jest realizowany wyłącznie poprzez GPW, najpierw w imieniu własnym przez Dom Maklerski, następnie nabyte akcje są odsprzedawane Spółce, po cenie nabycia przez Dom Maklerski.

Każdorazowo, po rozliczeniu transakcji pakietowej z Domem Maklerskim, Spółka przesyła informację w postaci raportu bieżącego do wiadomości uczestników rynku kapitałowego. Podstawą jest informacja pozyskana z Domu Maklerskiego.

Na dzień 30 maja 2008 r. ZM ROPCZYCE posiadają 120 649 sztuk akcji własnych, co stanowi 2,62% w kapitale zakładowym Spółki. Skup będzie trwał do dnia 31 grudnia 2008 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków w wysokości 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych) przeznaczonych przez Walne Zgromadzenie na realizację Uchwały nr 3 z dnia 21 listopada 2007 roku.

W ramach realizacji skupu, Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 10% kapitału zakładowego, tj. maksymalnie 460.598 sztuk.

8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2007 roku występowały transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A., a ich wartość została przedstawiona w notach szczegółowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2007 roku transakcją podlegającą omówieniu w przypadku spółki Mostostal Kraków FH S.A. była udzielona w latach ubiegłych przez ZMR pożyczka – warunki tej transakcji zostały opisane w punkcie 11.

Pozycja przychodów ZMR od ZM „Service” Sp. z o.o. obejmowała w głównej mierze sprzedaż materiałów oraz przychody ze sprzedaży usług dzierżawy. Pozostałe przychody stanowiły usługi odsprzedaży energii cieplnej, elektrycznej, wody i in. Po stronie kosztów największą wartość stanowiły koszty remontów i konserwacji środków trwałych oraz materiałów technicznych wykorzystywanych do tych remontów. Pozostałe to wartość sprzedanych materiałów, koszty sprzedanych usług, a także pozostałe usługi.

Przychody ZMR od ChZMO realizowane były przede wszystkim w zakresie sprzedaży usług formowania i wypalania wyrobów krzemionkowych.

Wartość przychodów ZMR od KZMO Krzywy Róg obejmowała w większości sprzedaż wyrobów ogniotrwałych. Ponadto ZMR udzieliły pożyczki dla KZMO. Pożyczka ta również została udzielona przez ZMR w latach poprzednich (punkt 11).

Największy wpływ na uzyskane przychody od ZM Invest S.A. miała sprzedaż materiałów ogniotrwałych. Niewielką część przychodów stanowiły przychody finansowe z tytułu odsetek. Na koszty poniesione przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. od ZM Invest S.A. złożyły się koszty zakupu surowców, usług prowizyjnych za realizację sprzedaży krajowej i eksportowej, remontów i konserwacji środków trwałych oraz koszty pozostałe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane przez emitenta i jednostki od niego zależne są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Przeprowadzone transakcje były realizowane na zasadach rynkowych.

9. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej w analizowanym okresie 2007 roku przedstawiono poniżej.

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Rodzaj kredytu	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			w tys.	waluta	w tys. zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Rzeszów	kredyt w rachunku bieżącym	4 800	PLN	4 604	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	28.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 758 + cesja wierzytelności handlowych na kw. 5.500 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych	ZMR
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	1 469	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	04.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 4 787 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych	ZMR
PEKAO S.A.	Ropczyce	kredyt w rachunku bieżącym	8 000	PLN	5 943	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2008	pełnomocnictwa do rachunków + 3 weksle własne in blanco na kw. 8.000 + zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, produkcji w toku, materiałach technicznych do kw. 12.300 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3.036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i środków trwałych	ZMR
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	3 920	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.01.2008	weksel własny in blanco na sumę należności wymagalnych + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4.000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych	ZMR
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	kredyt w rachunku bieżącym	6 000	PLN	5 998	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.06.2008	pełnomocnictwa do rachunków + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 6.000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych	ZMR
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	kredyt w rachunku kredytowym	4 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	14.12.2008	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 1.500 + zastaw rejestrowy na półfabrykatch na kw. 4.000 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 2.253 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych	ZMR
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	3.000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej 4.000 - kredyt obrotowy odnawialny na zabezpieczenie otwartych akredytyw	7 000	PLN	4 000	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.09.2008	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 7.000 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 6.036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych	ZMR
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	kredyt rewolwingowy	4 300	PLN	4 272	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	22.06.2008	pełnomocnictwa do rachunków + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4.300 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych	ZMR

Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	kredyt w rachunku bieżącym	7 000	PLN	6 667	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	30.01.2008	hipoteka kaucyjna na kw. 2 .500 + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 7.500 + przewłaszczenie towarów na kw. 3.500 + cesja wierzycielności od 8 kontrahentów	MK FH
Bank Millennium S.A.	Warszawa	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	PLN	4 440	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	16.07.2008	pełnomocnictwo do rachunku + przewłaszczenie na środkach trwałych ZMR na kw. 4 514 + poręczenie cywilne ZMR do kw. 6.750	MK FH
PEKAO S.A.	Kraków	kredyt w rachunku bieżącym	1 500	PLN	1 302	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2008	weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 1.500 + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 1.550	MK FH
PKO BP	Warszawa	3 000 - kredyt w rachunku bieżącym 2 900 - kredyt obrotowy odnawialny na finansowanie otwartych akredytyw 100 - limit pod gwarancje bankowe	3 000	PLN	2 622 - kredyt w Rachunku bieżącym 2 279 – kredyt obrotowy odnawialny na finansowanie otwartych akredytyw	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	13.02.2009	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 5.000 + poręczenie cywilne ZMR do kw. 6.000	MK FH
PKO BP	Warszawa	kredyt obrotowy pod akredytywy	2 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	13.02.2009	zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 3.000	MK FH
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	kredyt inwestycyjny	675	PLN	675	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco + hipoteka kaucyjna do kw. 10.125 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	MK FH
Bank Millennium S.A.	Warszawa	kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	498	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	17.01.2008	pełnomocnictwo do rachunku + przewłaszczenie na zapasach na kw. 1.000	MKP
Bank DnB Nord Polska	Warszawa	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	2 191	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2008	pełnomocnictwo do rachunku + cicha cesja wierzycielności ZMR na kw. 1.500 + poręczenie udzielone przez ZMR na kw. 3.000	MKP
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	PLN	1 650	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	15.04.2008	przewłaszczenie na zapasach na kw. 500 + przewłaszczenie na zapasach MKFH na kw. 2 000	MKP
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	wielocelowa linia kredytowa	2 000	PLN	1 913	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	27.11.2016	poręczenie cywilne udzielone przez ZMR na kw. 2.277	EZ
Bank DnB Nord Polska	Warszawa	kredyt w rachunku bieżącym	1 000	PLN	999	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	31.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + poręczenie cywilne udzielone przez ZMR na kw. 1.000 + cesja wierzycielności na kw. 500	EZ
PEKAO S.A.	Ropczyce	kredyt w rachunku bieżącym	500	PLN	252	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2009	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 500	ZMS
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek					59 694					

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Rodzaj kredytu	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			w tys.	waluta	w tys. zł	waluta				
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	faktoring	1 000	PLN	73	EUR	EURIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco	ZMR
Bahk Handlowy S.A.	Rzeszów	Factoring bez regresu	1 500	PLN	997	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem do 60 dni kredytowania WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem powyżej 60 dni kredytowania	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia		ZMR

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK 30.06.2007										
w tys. zł										
Nazwa (firma)jednostki	Siedziba	Rodzaj kredytu	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			w tys.	w walucie	w tys. zł	waluta				
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	kredyt obrotowy nieodnawialny	3 000	PLN	3 000	PLN	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2010	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 3.000 + zastaw rejestrowy na surowcach na kw. 3.000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych	ZMR
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	kredyt inwestycyjny	6 075	PLN	6 075	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco + hipoteka kaucyjna do kw. 10.125 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	MK FH

Długoterminowe zobowiązanie finansowe ZMR z tytułu kredytu obrotowego udzielonego przez Deutsche Bank PBC S.A. zostało wycenione według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

10. POZYCJE POZABILANSOWE

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych dla Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007 r.

Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych przedstawiono poniżej.

Dane na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł:

Nazwa	Kwota	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	6.000	PKO BP S.A.	13.02.2009
Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	6.750	Bank Millenium	16.07.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	7.000	Fortis Bank Polska S.A.	30.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	1.500	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o	500	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej CHZMO S.A.	1.000	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie dla spółki zależnej CHZMO S.A. za ich zobow. wynikające z udzielonej gwarancji bankowej	2.855	PEKAO S.A.	31.12.2010
Poręczenie dla jednostki zależnej Energomontaż-Zachód Sp. z o.o	2.277	Fortis Bank Polska S.A.	26.11.2012
Poręczenie dla jednostki zależnej Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o	2.500	Fortis Bank Polska S.A.	18.04.2019
Poręczenie dla jednostki zależnej Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o	3.000	DnB Nord Polska S.A.	30.06.2008
Poręczenie dla jednostki zależnej Energomontaż-Zachód Sp. z o.o	1.000	DnB Nord Polska S.A.	31.05.2008
Poręczenie wekslowe CHZMO jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	2 855	PEKAO S.A.	31.12.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	7	Fisia Babcock Environment GmbH	30.09.2009
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	13	Fisia Babcock Environment GmbH	08.02.2009
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	67	Fisia Babcock Environment GmbH	28.02.2011
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	97	Fisia Babcock Environment GmbH	31.12.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	72	Fisia Babcock Environment GmbH	01.05.2011

wykonania			
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	29	Fisia Babcock Environment GmbH	31.06.2011
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	62	Metso Lindemann GmbH	26.05.2008
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	45	Metso Lindemann GmbH	26.07.2008
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	52	ThyssenKrupp Fordertechnik GmbH	30.05.2008
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	99	EAM Enstaubungsanlagen Umweltservice GmbH	01.08.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	77	Paneltech Sp. z o.o	31.10.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	15	Naftobudowa S.A.	31.10.2008
Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek	110	Ciepło-Service Sp. z oo	30.09.2010
Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek	16	Naftobudowa S.A.	28.08.2009
Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek	770	Si Pro Projekt-und Anlagenplanung GmbH	30.06.2008
Akredytywa dokumentowa	174	Bank Handlowy	11.01.2008
Akredytywa dokumentowa	881	Bank Handlowy	16.01.2008
Prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta	200	PEKAO S.A.	25.03.2008
Bonus dotyczący zakupionych blach od ArcelorMittal Poland S.A	250	Mostostal Kraków FH S.A.	-
Pozew przeciwko HGI Gerling z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	509	ZMR	31.12.2008
RAZEM	40.782		

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych dla Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. na dzień 31.12.2007 r. wynosił 9 990 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada w 2009 roku.

W dniu 31 stycznia 2006 roku ZMR udzieliły pożyczkę spółce zależnej – ZM Service Sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 500 tys. zł z terminem płatności do dnia 30 stycznia 2009 roku.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. udzieliły dwóch pożyczek jednostce powiązanej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.: pierwszą w dniu 11 lutego 2006 roku w wysokości 3 000 tys. zł z terminem płatności na dzień 11 lutego 2009 roku, drugą 25 października 2006 roku na kwotę 2 000 tys. zł z terminem spłaty na dzień 25 października 2009 roku.

W dniu 18 stycznia 2005 roku została podpisana umowa pożyczki Spółce KZMO w wysokości 950 tys. USD. Termin spłaty pożyczki upływa dnia 31 stycznia 2009 roku.

Stan pożyczek udzielonych przez Mostostal Kraków Produkcja na rzecz Spółki Energomontaż – Zachód na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł 600 tys. zł z terminem spłaty 31 marca 2008r.

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

12. REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

12.1. INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W analizowanym okresie sprawozdawczym na realizację inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. skierowały ogółem** 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. Działalność inwestycyjna finansowana była ze środków własnych spółki.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. w 2007 roku zrealizowały nakłady inwestycyjne ogółem w kwocie 820,2, w tym 796,2 tys. zł na rzeczowe nakłady inwestycyjne i 24 tys. zł na wartości niematerialne i prawne (prace rozwojowe w zakresie wyrobów dla hutnictwa szkła). Inwestycje te były finansowane ze środków własnych spółki.

Spółka ZM „Service” Sp. z o.o. w 2007 roku na realizację inwestycji rzeczowych skierowała kwotę 817,5 tys. zł, zaś na wartości niematerialne i prawne 66,6. Nakłady inwestycyjne ogółem tej Spółki w roku 2007 wyniosły 884,1 tys. zł. Przedstawione wyżej inwestycje finansowane były ze środków własnych spółki.

Nakłady inwestycyjne w **Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A.** w 2007 roku wyniosły 8 139 tys. zł. Nakłady te obejmowały w całości wydatki poniesione w związku z realizacją inwestycji rzeczowych. Źródłem finansowania nakładów były środki własne Spółki i kredyt bankowy.

Poziom nakładów inwestycyjnych poniesionych przez firmę **Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w 2007 roku** to kwota 1.075 tys. zł. Wszystkie nakłady dotyczyły przedsięwzięć inwestycyjnych o charakterze rzeczowym. Nakłady inwestycyjne Spółki były finansowane ze środków własnych spółki i pożyczki udzielonej przez ZM ROPCZYCE.

KZMO Ropczyce Sp. z o.o. przeznaczyły na rzeczowe aktywa trwałe w analizowanym roku 2007 kwotę ok. 3 046 tys. UAH. Nakłady na wartości niematerialne i prawne w 2007 roku wyniosły 4,5 tys. UAH. Nakłady inwestycyjne Spółki były finansowane ze środków własnych.

Energomontaż-Zachód wydatkował na inwestycje ogółem kwotę 819,8 tys. zł. Nakłady te obejmują inwestycje rzeczowe w kwocie 817,3 tys. zł oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 2,5 tys. zł. Nakłady te były finansowane ze środków własnych spółki.

12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1.01.2007 roku do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania ZMR dokonały następujących inwestycji kapitałowych:

Wzmocnienie kontroli nad Spółką MKP w drodze przejęcia w 2007 roku kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP w drodze zakupu od MKFH (raport bieżący 16/2007). W efekcie zmianie uległ sposób kontroli Spółki MKP przez ZMR z kontroli pośredniej na kontrolę bezpośrednią.

Realizacja przez ZM ROPCZYCE w październiku 2007 roku zakup udziałów w Spółce MKP od udziałowców mniejszościowych, w efekcie czego udział Spółki ZMR w kapitale MKP ukształtował się na poziomie 69,14%.

Głównym celem tych inwestycji jest dążenie do wykorzystania efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej poprzez zaangażowanie finansowe ZMR w plany rozwojowe i kontraktowe spółki MKP oraz jej spółki zależnej, tj. Energomontaż Zachód.

W dniu 16 sierpnia 2007 roku dokonano rejestracji przedstawicielstwa Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. w miejscowości Dalian w Chinach. Celem utworzenia przedstawicielstwa ZM „ROPCZYCE” S.A., jest koordynacja wymiany handlowej pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Ropczyce na rynku chińskim i azjatyckim (raport bieżący 32/2007).

Realizując założenia polityki właścicielskiej zmierzającej do zwiększenia bezpieczeństwa nadzoru właścicielskiego oraz wykorzystując koniunkturę w branży stalowej w październiku 2007 roku podjęto decyzję o realizacji połączenia spółek segmentu stalowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A, tj. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. (raport bieżący 36/2007).

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 (raporty bieżące 5/2008 i 7/2008).

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 czasu gdy wysokość środków wykorzystanych na jego realizację osiągnie 30 000 000,00 złotych, lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku. W ramach realizacji skupu, Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 10% kapitału zakładowego, tj. maksymalnie 460.598 sztuk.

Od dnia rozpoczęcia skupu do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nabyła łącznie 120 649 szt. akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę stanowią w sumie 2,62% kapitału zakładowego Spółki oraz 2,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.

13. WEWNĘTRZNE I ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do głównych czynników mających istotny wpływ na warunki funkcjonowania, wyniki finansowe i rozwój Grupy Kapitałowej należą:

- systematyczny wzrost cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych w połączeniu ze wzrostem cen gazu, energii elektrycznej i poziomu wynagrodzeń, które mogą wywierać presję na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych przez ZMR i spółki Grupy w przyszłych okresach;
- proces restrukturyzacji głównych obszarów działalności ZMR, zwłaszcza w zakresie optymalizacji kosztów produkcji, która jest szczególnie istotna w warunkach znacznego wzrostu cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych, jak też technologii i struktury asortymentowej produkcji;
- z jednej strony szybki postęp technologiczny w branży wyrobów ogniotrwałych prowadzący do wzrostu jakości, z drugiej zaś strony stały postęp techniczny w branżach ich użytkowników prowadzący do systematycznego spadku poziomu materiałochłonności produkcji;
- znaczne wahania kursów walutowych, które ze względu na działalność związaną z handlem zagranicznym mogą mieć wpływ na poziom kosztów finansowych;
- systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów;
- szybka konsolidacja sektora dystrybucyjnego stali w Polsce, która prowadzić może do spadku cen i poziomu generowanych marż handlowych;
- zrealizowany proces fuzji podmiotów segmentu stalowego (MKFH, MKP, E-Z) i powstanie połączonego podmiotu o potencjale umożliwiającym samodzielną realizację dużych kontraktów na zasadach generalnego wykonawcy inwestycji;
- działania w kierunku wykorzystania zarówno potencjału rozwojowego segmentu stalowego jak też efektów synergii we współpracy pomiędzy oboma segmentami działalności Grupy Kapitałowej (w 2007 roku działania te zostały uwieńczone pierwszymi kontraktami realizowanymi wspólnie przez Spółki Grupy zarówno w obszarze ceramicznym jak też konstrukcyjno – montażowym i instalacyjnym).

14. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Rok 2007 był stosunkowo korzystnym okresem z punktu widzenia rozwoju Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE i Grupy Kapitałowej.

Nastąpiło znaczne ożywienie koniunktury gospodarczej w hutnictwie, co bezpośrednio wpłynęło na poprawę sytuacji w branży wyrobów ogniotrwałych i miało swoje przełożenie także na sytuację Spółek Grupy reprezentujących segment stalowy.

Dobra koniunktura w zakresie wyrobów ogniotrwałych konsumowanych przez krajowe hutnictwo żelaza i stali, będące wiodącym odbiorcą produktów Spółki, wynikała przede wszystkim ze wzrostu produkcji stali w Polsce.

Produkcja stali w Polsce w 2007 roku ukształtowała się na poziomie 10,6 mln Mg i uległa zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 6%. Wzrost poziomu produkcji zanotowano również w przemyśle koksowniczym. Produkcja koksu w roku 2007 uległa zwiększeniu w stosunku do roku 2006 o ok. 7,5% i ukształtowała się na poziomie 10,3 mln Mg. Przełożyło się to bezpośrednio na poziom popytu w zakresie krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych.

Także sprzyjająca koniunktura gospodarcza była głównym czynnikiem wzrostu zapotrzebowania na wyroby ogniotrwałe zgłaszanego przez przemysł cementowo-wapienniczy. Wynika to przede wszystkim ze znaczącego wzrostu poziomu produkcji cementu w Polsce, związanego z realizowanymi w gospodarce narodowej inwestycjami.

O korzystnych perspektywach rozwoju ZM ROPCZYCE i Grupy Kapitałowej obok uwarunkowań rynkowych decydują również działania jakie planuje się prowadzić w obu segmentach Grupy.

Działania prowadzone w ZM ROPCZYCE S.A. zmierzać będą do dalszego umacniania pozycji ZMR na rynku krajowym jako lidera w produkcji zasadowych wyrobów ogniotrwałych z równoczesnym poszerzaniem rynków eksportowych, poprzez:

- realizację inwestycji mających na celu rozwój i zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie produktów o wysokim poziomie generowanych marż handlowych, głównie dla segmentu cementowo – wapienniczego i hutnictwa szkła, , a także prowadzenie prac w kierunku rozwoju technologii i produktów komplementarnych;
- dalszy wzrost wydajności i produktywności zasobów, głównie poprzez mechanizację i automatyzację procesów produkcyjnych oraz optymalizację jakościowo – kosztową technologii produkcji;
- wykorzystania potencjalnych efektów synergii wynikających ze współpracy spółek z Grupy Kapitałowej ROPCZYCE, w celu poszerzenia profilu działalności grupy oraz zdobycia nowych źródeł biznesu,
- działania zmierzające do objęcia wyodrębnionych, nieprodukcyjnych gruntów Spółki, specjalną strefą ekonomiczną, co stworzy możliwość ulokowania na tym terenie inwestycji Spółki, jak również wpłynie na znaczne podniesienie ich atrakcyjności dla potencjalnych inwestorów zewnętrznych.

Działania prowadzone w ramach segmentu stalowego Grupy Kapitałowej, obejmującego począwszy od miesiąca marca 2008 roku Spółkę Mostostal – Energomontaż S.A. zmierzać będą w kierunku dalszego wzrostu wartości aktywów tego segmentu. Działaniem w tym kierunku była realizacja fuzji pomiędzy podmiotami tego segmentu i uzyskanie potencjału wystarczającego do samodzielnej realizacji dużych kontraktów jako generalny realizator inwestycji (GRI).

Dalsze działania w ramach tego segmentu jakie prowadzić się będzie w roku 2008 obejmować będą przede wszystkim:

- poszukiwanie możliwości dalszego samodzielnego rozwoju i ugruntowania pozycji rynkowej Spółki Mostostal – Energomontaż S.A.;
- wykorzystanie sprzyjającej koniunktury gospodarczej dla dalszego rozwoju segmentu stalowego w tym głównie obszaru produkcji, przetwórstwa i montażu wyrobów i konstrukcji stalowych, charakteryzujących się wysokim poziomem wartości dodanej;
- prace w kierunku pełniejszego wykorzystanie efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno-montażowego wynikające z możliwości kompleksowych realizacji kontraktów na rzecz hutnictwa czy przemysłu cementowego.

Opisane wyżej elementy polityki rozwojowej Grupy ROPCZYCE zmierzają do maksymalizacji jej wartości dla akcjonariuszy poprzez wzmocnienie pozycji rynkowych spółek w obu sektorach działalności, w drodze systematycznego zwiększania kompleksowości ich oferty produktowej, a także podniesienia poziomu elastyczności i sprawności ich funkcjonowania.

15. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU

Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A.

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 Spółki dominującej 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 konwertorów 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.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Celem prac badawczo-rozwojowych realizowanych przez Spółkę w 2007 roku było poszerzenie oferty asortymentowej oraz doskonalenia istniejących technologii.

Głównymi osiągnięciami Spółki w dziedzinie postępu technologiczno – technicznego w 2007 roku były:

- opracowanie i wdrożenie do produkcji nowego asortymentu wyrobów krzemionkowych dla hutnictwa szkła (SE90);
- opracowanie i wdrożenie technologii produkcji masy do torkretowania dla komór koksowniczych;
- wdrożenie do produkcji nowego gatunku wyrobów krzemionkowych dla przemysłu koksowniczego o obniżonym poziomie porowatości;
- optymalizacja jakościowa i kosztowa zasypki izolacyjnej GS1;

16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Wg informacji posiadanych przez ZMR na dzień publikacji sprawozdania, akcjonariat ZMR przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ % W KAP. ZAKŁ.	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	% GŁOSÓW NA WZA
ZM INVEST S.A.	2 054 609	44,60%	2 054 609	44,60%
BPH TFI S.A.	433 245	9,41%	433 245	9,41%
PKO TFI S.A.	281 382	6,11%	281 382	6,11%
MILLENNIUM TFI S.A.	246 750	5,36%	246 750	5,36%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	120 649	2,62%	120 649	2,62%
Pozostali	1 469 345	31,90%	1 469 345	31,90%
Razem	4 605 980	100%	4 605 980	100%

Pozostali akcjonariusze posiadali poniżej 5% kapitału zakładowego ZMR i Spółka nie dysponuje danymi dotyczącymi pakietów tych akcji.

W rezultacie rozpoczęcia przez ZMR z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu ich umorzenia od dnia rozpoczęcia skupu do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nabyła łącznie 120 649 szt. akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę stanowią w sumie 2,62% kapitału zakładowego Spółki oraz 2,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Skup będzie prowadzony do czasu gdy wysokość środków wykorzystanych na jego realizację osiągnie 30 000 000,00 złotych, lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku. W ramach realizacji skupu, Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 10% kapitału zakładowego, tj. maksymalnie 460.598 sztuk.

17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

17.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za 2007 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie w tys. zł
1.	Darłak Marian	437,6
2.	Siwiec Józef	688,9
3.	Tymkiewicz Marek	532,0
4.	Walczyk Danuta	437,6
5.	Suma	2 096,1

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2007 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie w tys. zł
1.	Bukowski Tomasz	39,4
2.	Grzybowski Wojciech	69,7
3.	Lytvynov Konstantyn	55,7
4.	Pylypenko Oleksandr	55,7
5.	Marciniec Leon	62,7
6.	Mazur Krzysztof	55,7
7.	Rafał Robert	14,5
8.	Wenc Roman	62,7
9.	Suma	416,1

Wynagrodzenia Zarządu ZM „ROPCZYCE” S.A. w spółkach zależnych

Z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych w spółkach zależnych Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2007 roku otrzymał wynagrodzenia w następujących wysokościach:

w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Darłak Marian 35 tys. zł;

Tymkiewicz Marek 42 tys. zł;

w Mostostalu Kraków Firmie Handlowej S.A.

Siwiec Józef 34 tys. zł;

w ZM Service Sp. z o.o.

Walczyk Danuta 35 tys. zł.

17.2. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

- Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 12 483 akcje
- Członek Zarządu – Marian Darlak: 1 221 akcji
- Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 1 284 akcji

Ponadto na dzień 31 grudnia 2007 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

- Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 871 akcje
- Członek Zarządu – Marian Darlak: 433 akcje
- Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 431 akcji
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK M „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Sekretarz Rady Nadzorczej MKFH S.A. pan Krzysztof Miąso na dzień 31 grudnia 2007 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2007 roku członek Rady Nadzorczej ChZMO S.A. pani Natalia Szwajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

17.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” W 2007 R.

W 2007 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymały następujące wyróżnienia *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"**.

W roku 2007 Spółka ZMR została uhonorowana następującymi nagrodami i wyróżnieniami *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 gazoprzepuszczalna dla kadzi stalowniczych".

Spółka ZM „Service” Sp. z o.o. w 2007 roku otrzymała następujące nagrody *dla firmy*:

Złoty Certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play”,

Wyróżnienie w V Edycji Konkursu „Solidna Firma Powiatu Ropczycko - Sędziszowskiego 2007”.

17.4. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Wynagrodzenie dla BDO Numerica S.A. za analizowany rok 2007 oraz 2006 obejmuje profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz przeglądem półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Za 2006 rok wynagrodzenie to wyniosło 91 000 zł, natomiast za 2007 rok ustalono go w wysokości około 107 470 zł.

Wynagrodzenie za usługi pokrewne (z innych tytułów niż wymienione powyżej) w 2007 roku wyniosło 22 822 zł i obejmowało reprezentację ZMR przed sądem administracyjnym, sporządzenie skargi do WSA.

17.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Spółki Członków Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (emitenta) powołuje Rada Nadzorcza na okres trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza określa także liczbę Członków Zarządu, powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub z własnej inicjatywy pozostałych Członków Zarządu. Może też odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu, a także zawiesić Członków Zarządu w wykonywaniu ich czynności. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki tj. Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie.

Uprawnienia osób zarządzających w zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Statut nie przewiduje uprawnień osób zarządzających do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji emitenta, a także wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Brak jakichkolwiek ograniczeń zarówno dotyczących przenoszenia praw własności akcji emitenta jak i w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji emitenta.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi w kwestii rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Brak odrębnych umów między ZMR a Członkami Zarządu przewidujących rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. nie organizowano programu akcji pracowniczych, zatem nie istnieje system jego kontroli.

Informacje o różnicach pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi wcześniej prognozami

W 2006 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

17.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Według najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A., a także jej wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej oraz sytuacji finansowej, w tym charakterystykę podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Ropczyce, 21 maja 2008 r.