



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA 2008 ROK

ROPCZYCE, 16 kwiecień 2009 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
3. CHARAKTERYSTYKA RYNKÓW ZBYTU WYROBÓW OGNIOTRWAŁYCH	13
4. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	19
5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	20
5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	20
5.2. FINANSOWANIE SPÓŁKI.....	24
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	27
5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO.....	28
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	29
7. INNE ISTOTNE WYDARZENIA I ZAWARTE UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	32
8. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE ZM „ROPCZYCE” S.A.	33
9. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	34
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	36
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH	37
12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	38
12.1. INWESTYCJE RZECZOWE	38
12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE	38
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	40
15. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ	41
14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY	41
14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI	41
15. BADANIA I ROZWÓJ.....	43
16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI	44
17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE	45
17.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	45
17.2. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SPÓŁKI.....	46
17.3. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	46
17.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2008.....	47
17.5. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A.	47
17.6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE.....	48
17.7. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	53
18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI	55

1. INFORMACJE OGÓLNE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.
ul. Przemysłowa 1, 39-100 Ropczyce
woj. podkarpackie
Regon: 690026060
NIP: 818-00-02-127

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W dniu 23.06.2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki VII Kadencji.

Skład Rady Nadzorczej w 2008 roku pozostał niezmienny i przedstawiał się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	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

W dniu 13 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Bukowskiego.

Jednocześnie została podjęta uchwała powołująca z dniem 13 lutego Pana Grzegorza Ubysza na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. jest czteroosobowy. W całym 2008 roku tworzyli go:

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

W dniu 9 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła złożoną przez Panią Danutę Walczyk rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Od tego dnia Zarząd ZMR pracował w trzyosobowym składzie.

Prokurenci

Prokurentem ZMR w 2008 roku był Dyrektor Techniczny – Pan Kazimierz Sondej.

W dniu 12 stycznia 2009 roku Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. podjął uchwałę o udzieleniu prokury Pani Danucie Walczyk – Dyrektorowi Ekonomiczno – Finansowemu.

AUDYTOR

BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o.

ul. Postępu 12

Warszawa

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta funkcjonalna

Sprawozdanie finansowe Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. sporządzone zostało w języku polskim, w walucie polskiej (w tys. PLN)

Zastosowane zasady rachunkowości

1) 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 .

Po początkowym ujęciu składnika wartości niematerialnych i prawnych wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dopuszcza się zmianę modelu wyceny składnika wartości niematerialnych i prawnych na model oparty na wartości przeszacowanej. Po dokonaniu zmiany metody wyceny, nowe zasady zostaną zastosowane wobec wszystkich składników należących do tej grupy aktywów w Spółce.

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 Spółce 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.

2) 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.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dopuszcza się zmianę modelu wyceny rzeczowych aktywów trwałych na model oparty na wartości przeszacowanej. Po dokonaniu zmiany metody wyceny, nowe zasady zostaną zastosowane wobec całej grupy rzeczowych aktywów trwałych w Spółce.

Z dniem 01.01.2008 r. Spółka dokonała zmiany metody wyceny w/w składników aktywów na metodę wyceny opartą na wartości przeszacowanej, stanowiącej wartość godziwą tych składników na dzień przeszacowania.

Z dniem 01.01.2008 r. prawo wieczystego użytkowania gruntu, uzyskane w drodze decyzji administracyjnej (otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa) jak również prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte odpłatnie jest ujmowane w ewidencji bilansowej i może podlegać przeszacowaniu.

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 wyksięgowywana, 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 Spółce 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.

3) 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, w tym:

- aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży,
- aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy,
- instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające).

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w przychodach lub kosztach.

- 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 Spółce 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.

4) 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, zdatne 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.

5) Należności i zobowiązania

W Spółce 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 przyszłym 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 Spółce 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 Spółce. 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.

Dodatknie 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.

6) 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 Spółki.

7) 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.

8) 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 Handlowym. 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.

9) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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.

10) Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

11) 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 Spółce 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.

12) 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.

13) 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 Spółce 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 Spółce 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 osiągnięty przy sprzedaży, a w przypadku produkcji w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia. Część 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.

14) Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walucie obcej operacje gospodarcze ujmują się w ciągu roku w walucie funkcjonalnej dla Spółki, 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.

15) 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 akcję

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

3. CHARAKTERYSTYKA RYNKÓW ZBYTU WYROBÓW OGNIOTRWAŁYCH

Branża materiałów ogniotrwałych jest specyficznym sektorem gospodarki, co wynika z wysokiej specjalizacji wyrobów, jak również szerokiej struktury branżowej głównych odbiorców. Przemysł materiałów ogniotrwałych w okresie kilkunastu ostatnich lat podlegał istotnym zmianom, związanym głównie ze spadkiem zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe, z tytułu systematycznej poprawy jakości produkowanych materiałów i wdrożeniem nowych technologii oraz produkcją nowych wyrobów, a także zmianami własnościowymi.

Wyroby Spółki sprzedawane są do następujących segmentów:

- ✓ hutnictwa żelaza i stali,
- ✓ hutnictwa metali nieżelaznych,
- ✓ przemysłu cementowo-wapienniczego,
- ✓ przemysłu odlewniczego,
- ✓ przemysłu szklarskiego.

Istotną rolę w kształtowaniu rynku materiałów ogniotrwałych w Polsce i na świecie odgrywa sektor hutnictwa żelaza i stali, który zużywa około 60 – 70% materiałów ogniotrwałych konsumowanych przez cały przemysł.

ZM „ROPCZYCE” S.A. mając na celu ciągły rozwój i utrzymanie swojej dotychczasowej, dobrej pozycji na rynku ciągle poszukują nowych rynków zbytu i dostosowują swoją ofertę dla potrzeb swoich odbiorców. Działania te w 2008 roku polegały głównie na wykorzystywaniu nisz rynkowych, zapewnieniu wysokiej jakości oferowanych produktów, utrzymaniu wysokiego stopnia elastyczności wobec oczekiwań kontrahentów, wprowadzaniu nowych asortymentów oraz poszerzeniu zakresu usług serwisowych.

Rozwój sprzedaży materiałów ogniotrwałych przez ZMR warunkowany jest dalszym wzrostem eksportu, jako alternatywy dla ewentualnego spadku popytu na krajowym rynku.

Analizując rok 2008 należy zwrócić uwagę na znaczące wahania koniunktury – dobra sytuacja w pierwszym półroczu, pierwsze symptomy kryzysu w III kwartale oraz początek kryzysu w gospodarce światowej w czwartym kwartale 2008 roku. Niekorzystna sytuacja, jaka wystąpiła w związku z kryzysem finansowym na rynkach odbiorców pod koniec 2008 roku (spowolnienie inwestycji, zmniejszenie zapotrzebowania na wyroby hutnicze od firm motoryzacyjnych, maszynowych czy stoczni) wpłynęła również na rynek materiałów ogniotrwałych. Wielu kontrahentów z obawy na załamanie finansowe zweryfikowało swoje plany inwestycyjne, przesuwając część zamówień z końca 2008 roku na rok 2009.

W odniesieniu do ostatniego kwartału 2007 roku europejska produkcja stali była mniejsza o 18% (w UE), światowa o 17%, a polska – nawet o 34%.

W **segmencie żelaza i stali** w I pierwszej połowie roku 2008 ceny wyrobów stalowych były bardzo wysokie, natomiast już w III kwartale gwałtownie zaczęły spadać.

Światowa produkcja stali surowej w 2008 roku wyniosła 1,3 mld ton i była niższa o ok. 1,2% od produkcji w 2007 roku.

Produkcja hutnicza w całej Unii Europejskiej w 2008 roku zmniejszyła się średnio, wobec roku poprzedniego o ok. 5,3%, osiągając poziom 199 mln ton stali surowej. Światowe i europejskie zużycie stali było mniejsze o ok. 3-4%, a więc zarówno zmniejszenie produkcji, jak i konsumpcji było w Polsce większe od europejskiej i światowej średniej. W krajach WNP w 2008 roku wytworzono 114 mln ton stali – o 8% mniej niż w roku 2007.

Podobnie jak w przypadku rynku stalowego, sytuacja **przemysłu metali nieżelaznych** była bardzo dobra, aż do czwartego kwartału ubiegłego roku, kiedy rozpoczęła się recesja. O połowę spadły ceny metali nieżelaznych – zarówno miedzi jak również ołowiu, cynku i aluminium. Dodatkowo recesja spowodowała mniejsze zużycie materiałów nieżelaznych w branżach będących ich głównym odbiorcą. Przykładowo recesja w przemyśle motoryzacyjnym spowodowała mniejsze zużycie aluminium.

Perspektywy na tym rynku są jednak obiecujące – zdaniem fachowców recesja może przyspieszyć procesy konsolidacyjne w sektorze. Firmy podejmują działania w zakresie obniżki kosztów i wzrostu wydajności pracy. Rynek ten poszukuje produktów bardziej złożonych, co wymaga wprowadzenia nowych technologii i asortymentów.

Wpływ na rynek materiałów ogniotrwałych wywarło również pogorszenie sytuacji w **przemyśle cementowo-wapienniczym**. Produkcja klinkieru cementowego w 2008 roku ukształtowała się na poziomie 12,4 mln Mg, tj. o ok. 5% niższym niż w roku 2007. W stosunku do roku 2007 o ponad 11% spadła również produkcja wapna.

Poniższe tabele prezentują sprzedaż krajową i eksportową Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. do poszczególnych branż odbiorców w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Wyszczególnienie	Wykonanie 2008	Wykonanie 2007	Zmiana	Struktura sprzedaży	
	[t]	[t]		2008	2007
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Hutnictwo żelaza i stali	35 914	36 463	-549	48,7%	48,5%
Hutnictwo metali nieżelaznych	6 416	5 869	547	8,7%	7,8%
Przemysł cementowo - wapienniczy	2 589	3 841	-1 252	3,5%	5,1%
Pozostali odbiorcy	10 877	11 090	-213	14,7%	14,8%
w tym: przemysł odlewniczy	6 844	6 666	178	9,3%	8,9%
Kraj	55 796	57 263	-1 467	75,6%	76,2%
<i>w tym sprzedaż z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>1 153</i>	<i>1 997</i>	<i>-844</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,7%</i>
Eksport	18 041	17 908	133	24,4%	23,8%
Razem	73 837	75 171	-1 334	100,0%	100,0%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	Wykonanie 2008	Wykonanie 2007	Zmiana	Struktura sprzedaży	
	[tys. zł]	[tys. zł]		2008	2007
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Hutnictwo żelaza i stali	75 660	74 745	915	44,7%	46,7%
Hutnictwo metali nieżelaznych	20 227	17 423	2 804	12,0%	10,9%
Przemysł cementowo - wapienniczy	6 945	10 737	-3 792	4,1%	6,7%
Pozostali odbiorcy	20 628	19 029	1 599	12,2%	11,9%
w tym: przemysł odlewniczy	13 479	10 668	2 811	8,0%	6,7%
Kraj	123 460	121 934	1 526	73,0%	76,2%
<i>w tym sprzedaż z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>2 739</i>	<i>4 722</i>	<i>-1 983</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,9%</i>
Eksport	43 856	38 192	5 664	25,9%	23,8%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	1 853	30	1 823	1,1%	0,0%
Razem	169 169	160 156	9 013	100,0%	100,0%

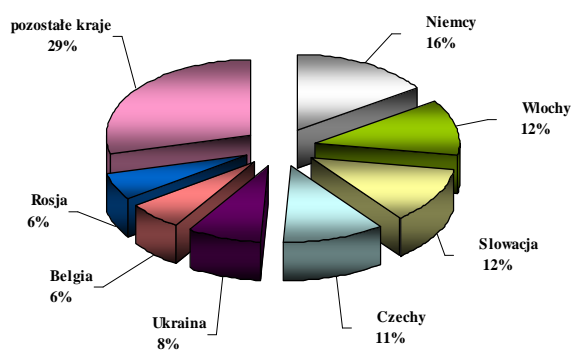
Wyszczególnienie	Wykonanie 2008	Wykonanie 2007	Zmiana	Struktura sprzedaży	
				2008	2007
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Ilość sprzedaży (tony)	73 837	75 171	-1 334	100,0%	100,0%
Kraj	54 643	55 266	-623	74,0%	73,5%
Eksport	19 194	19 905	-711	26,0%	26,5%
Wartość sprzedaży (tys. zł)	169 169	160 156	9 013	100,0%	100,0%
Kraj	120 721	117 212	3 509	71,4%	73,2%
Eksport	46 595	42 914	3 681	27,5%	26,8%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	1 853	30	1 823	1,1%	0,0%

Powyższe zestawienie prezentuje łącznie ilościową i wartościową sprzedaż wyrobów w podziale na kraj i eksport. Sprzedaż eksportowa obejmuje zarówno bezpośrednią sprzedaż na eksport jak i sprzedaż na eksport realizowaną przez pośredników krajowych.

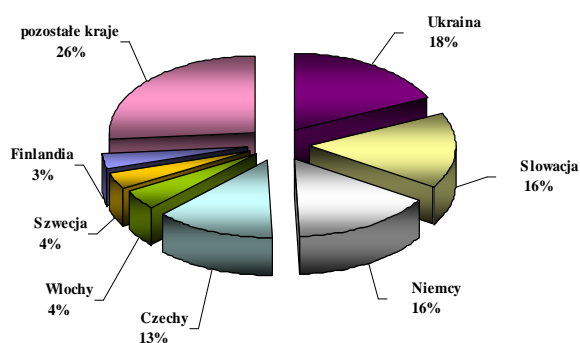
Struktura sprzedaży wyrobów ogniotrwałych w podziale na obszary geograficzne przedstawiała się w 2008 roku następująco: udział sprzedaży krajowej w sprzedaży wyrobów ogółem wyniósł 72%, natomiast eksportowej (łącznie z dostawami z przeznaczeniem na eksport) wyniósł 28%.

Poniżej procentowy podział sprzedaży wyrobów ogniotrwałych na poszczególne kraje z rynku eksportowego w latach 2007 – 2008:

Struktura geograficzna eksportu w 2008 roku
w %

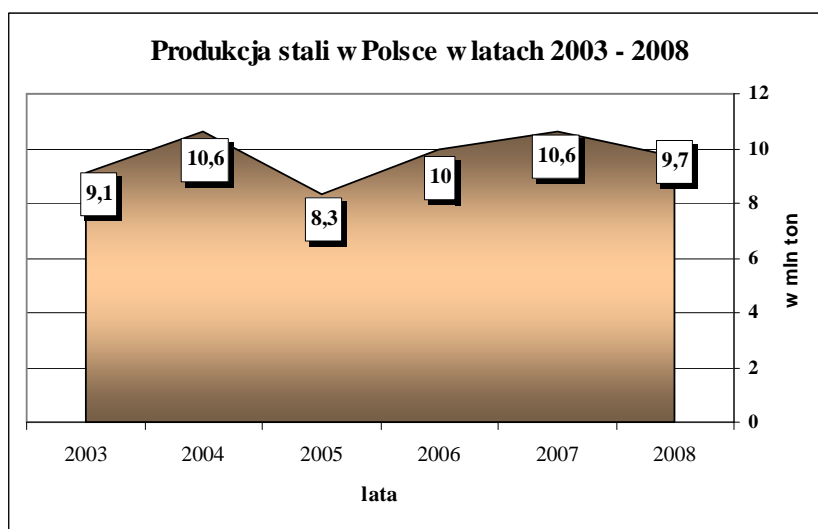


Struktura geograficzna eksportu w 2007 roku
w %



Sprzedaż krajowa

Hutnictwo żelaza i stali



W ostatnich miesiącach 2008 roku sytuacja ekonomiczna firm z sektora hutnictwa żelaza i stali wskutek pogłębiającego się kryzysu finansowego zaczęła się pogarszać. Porównując tylko czwarty kwartał 2008 i 2007 roku – w Polsce produkcja stali była niższa o 34%, co było odzwierciedleniem gwałtownego spadku jej konsumpcji.

Analizując cały rok 2008 - krajowa produkcja stali była mniejsza o 8,5% w porównaniu z 2007 rokiem. Pomimo to Spółka zrealizowała przyjętą strategię marketingową odnotowując wzrost sprzedaży wyrobów do tego segmentu o 1,2% w ujęciu wartościowym. W ujęciu ilościowym wystąpił spadek o 1,5% w porównaniu do 2007 roku. Większa dynamika wzrostu wartości w stosunku do ilości była efektem zwiększonego udziału w sprzedaży wyrobów formowanych niewypalanych oraz wyrobów wyższej jakości, gwarantujących dłuższą żywotność stosowanych materiałów.

Według prognoz w drugiej połowie 2009 roku należy spodziewać się ożywienia na tym rynku. Choć motoryzacja i przemysł czy budownictwo mieszkaniowe deklarują niższe zapotrzebowanie na stal, szansą dla branży hutniczej są inwestycje infrastrukturalne, nie tylko związane z Euro 2012, na które są przeznaczone znaczne środki unijne, ale również w energetyce oraz w sektorze kolejowym.

Hutnictwo metali nieżelaznych

W analizowanym okresie największym użytkownikiem zasadowych materiałów ogniotrwałych w hutnictwie metali nieżelaznych, było hutnictwo miedzi, a głównym odbiorcą KGHM Polska Miedź S.A. Dostawy do tego przedsiębiorstwa mają decydujący wpływ na poziom przychodów ZMR ze sprzedaży wyrobów na tym rynku. Sprzedaż w tym segmencie uwarunkowana jest sytuacją w hutnictwie miedzi oraz ogólnymi trendami światowymi w handlu tym surowcem.

Sprzedaż dla hutnictwa metali nieżelaznych w analizowanym okresie była wyższa o 9,3% w ujęciu ilościowym i o 16,1% w ujęciu wartościowym, w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku.

Przemysł cementowo – wapienniczy

W przemyśle cementowo – wapienniczym główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy zapotrzebowanie na cement i wapno mocno spada. Wyroby zasadowe w piecach obrotowych pracują od roku do kilku lat, a w piecach szybowych od kilku do kilkunastu lat. To sprawia, że w tym segmencie zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe w kolejnych latach jest dość zróżnicowane.

Światowy kryzys przyniósł w tym sektorze większą niepewność odnośnie roku 2009, ale biorąc pod uwagę potrzeby mieszkaniowe, a przede wszystkim budowę infrastruktury, rynek polski ma jeszcze ogromny potencjał wzrostu, wciąż kontynuowane są inwestycje, mające przygotować go na zwiększające się potrzeby rynku w najbliższych latach.

Podsumowując sytuację w tym segmencie, w analizowanym okresie roku 2008 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007 wystąpił spadek sprzedaży wyrobów o 32,6% w ujęciu ilościowym i o 35,3% w ujęciu wartościowym.

Pozostali odbiorcy

Ten segment nabywców obejmuje kilkadziesiąt firm, głównie odbiorców z przemysłu odlewniczego, hutnictwa szkła oraz odbiorców drobnych.

W tej grupie największy udział ma branża odlewnicza, którą w Polsce tworzy kilkadziesiąt zakładów, oferujących zróżnicowany asortyment wyrobów.

Ogółem sprzedaż Spółki do przemysłu odlewniczego w 2008 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2007 w ujęciu ilościowym zwiększyła się o 2,7%, a w ujęciu wartościowym o 26,3%. Wyższa dynamika wzrostu wartości w stosunku do ilości była rezultatem wzrostu cen wyrobów nieformowanych.

Analizując sprzedaż do całego segmentu „pozostali odbiorcy” w analizowanym okresie zanotowano spadek o 1,9% w ujęciu ilościowym oraz wzrost o 8,4% w ujęciu wartościowym.

Eksport

W analizowanym okresie 2008 roku Spółka nadal realizowała strategię mającą na celu zdywersyfikowanie rynków zbytu głównie poprzez intensywne działania marketingowo – promocyjne, w celu utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych odbiorców.

Działania eksportowe prowadzone były na wielu rynkach poprzez agentów lub dystrybutorów, a także poprzez kontakty bezpośrednie.

W 2008 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. odnotowały na rynku eksportowym (łącznie z dostawami z przeznaczeniem na eksport) wzrost w ujęciu wartościowym o 8,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007, i o 3,6% w ujęciu ilościowym, co spowodowane jest eksportem wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia.

Największy wzrost wystąpił w segmencie hutnictwa szkła oraz metali nieżelaznych, natomiast geograficznie na rynkach włoskim, belgijskim oraz rosyjskim i amerykańskim.

Stałe monitorowanie rynków oraz kontakt z odbiorcami pozwala na bieżące dostosowywanie oferty Spółki do potrzeb i oczekiwań klientów.

Sprzedaż wg grup wyrobów

Przyjmując za kryterium podział technologii wytwarzania, skład chemiczny oraz przeznaczenie wyrobów ogniotrwałych, można wyróżnić cztery grupy produktowe wytwarzane przez ZMR:

- **wyroby formowane wypalane** – znajdujące zastosowanie we wszystkich branżach. W hutnictwie żelaza i stali, największego konsumenta materiałów ogniotrwałych w Polsce, są zastępowane w coraz większym stopniu przez wyroby formowane niewypalane, natomiast obserwuje się zwiększenie zakresu zastosowania tych wyrobów w przemyśle cementowo – wapienniczym i hutnictwie miedzi,
- **wyroby formowane niewypalane** – stosowane głównie w hutnictwie żelaza i stali oraz w niewielkim zakresie w przemyśle odlewniczym,
- **wyroby nieformowane** – różnego rodzaju masy konstrukcyjno – naprawcze, zaprawy do łączenia wyrobów, zasyпки uszczelniające, używane we wszystkich segmentach rynku,

- **wyroby złożone** –różnego rodzaju wyroby o skomplikowanych kształtach, złożone z kilku rodzajów materiałów – stosowane przede wszystkim w hutnictwie żelaza i stali oraz w hutnictwie metali nieżelaznych w urządzeniach o najwyższych wymaganiach technologicznych.

Poniżej przedstawiono sprzedaż Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2008 i 2007, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Wyszczególnienie	Wykonanie 2008	Wykonanie 2007	Zmiana	Struktura sprzedaży	
	[t]	[t]		2008	2007
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Wyroby formowane wypalane	25 098	25 595	-497	34,0%	34,1%
Wyroby formowane niewypalane	20 266	19 936	330	27,4%	26,5%
Wyroby nieformowane	27 077	27 914	-837	36,7%	37,1%
Wyroby złożone	1 396	1 726	-330	1,9%	2,3%
Razem	73 837	75 171	-1 334	100,0%	100,0%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	Wykonanie 2008	Wykonanie 2007	Zmiana	Struktura sprzedaży	
	[tys. zł]	[tys. zł]		2008	2007
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Wyroby formowane wypalane	64 488	59 960	4 528	38,1%	37,4%
Wyroby formowane niewypalane	54 637	51 064	3 573	32,3%	31,9%
Wyroby nieformowane	36 561	36 176	385	21,6%	22,6%
Wyroby złożone	11 630	12 926	-1 296	6,9%	8,1%
Korekty z tytułu przekształceń wg MSR	1 853	30	1 823	1,1%	0,0%
Razem	169 169	160 156	9 013	100,0%	100,0%

W analizowanym okresie 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku wystąpił wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym w grupie wyrobów formowanych wypalanych i niewypalanych, oraz nieformowanych.

4. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2008 roku, którego udział sprzedaży i dostaw do ZMR przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za dany rok obrotowy był ZM Invest S.A.

Spółka ta świadczy m.in. na rzecz Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. kompleksowe usługi ceramiczne związane z doradztwem, projektowaniem, zabudową, logistyką oraz serwisem instalacyjnym. Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 31,8%, natomiast łączny udział dostaw od ZM Invest S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem ZMR wyniósł 21,8 %.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM Invest S.A. a ZMR są zaprezentowane w rozdziale 8 i 16 niniejszego sprawozdania.

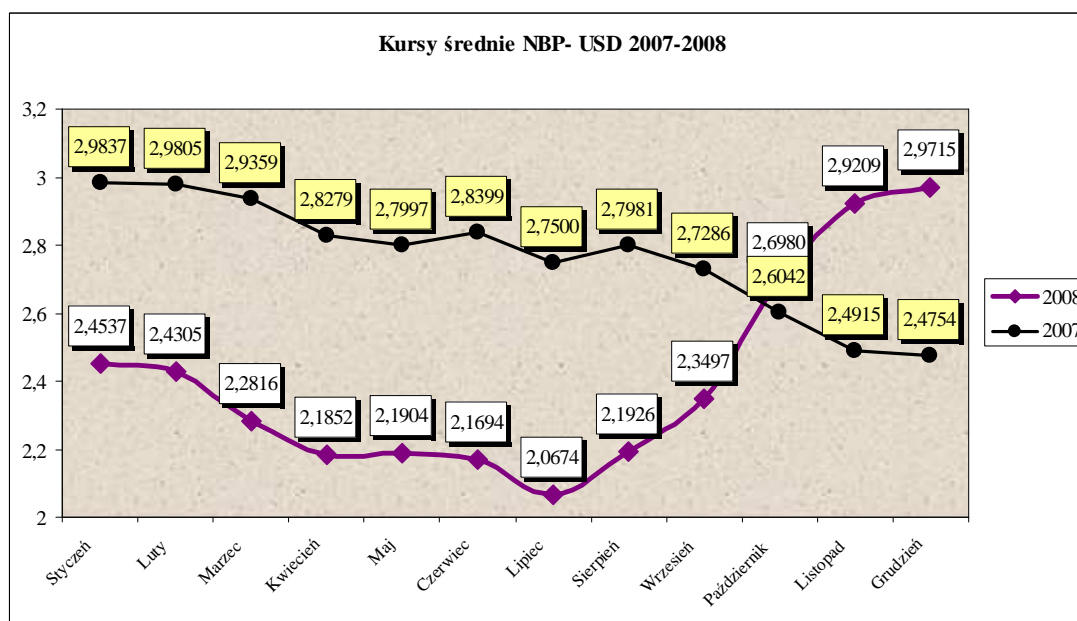
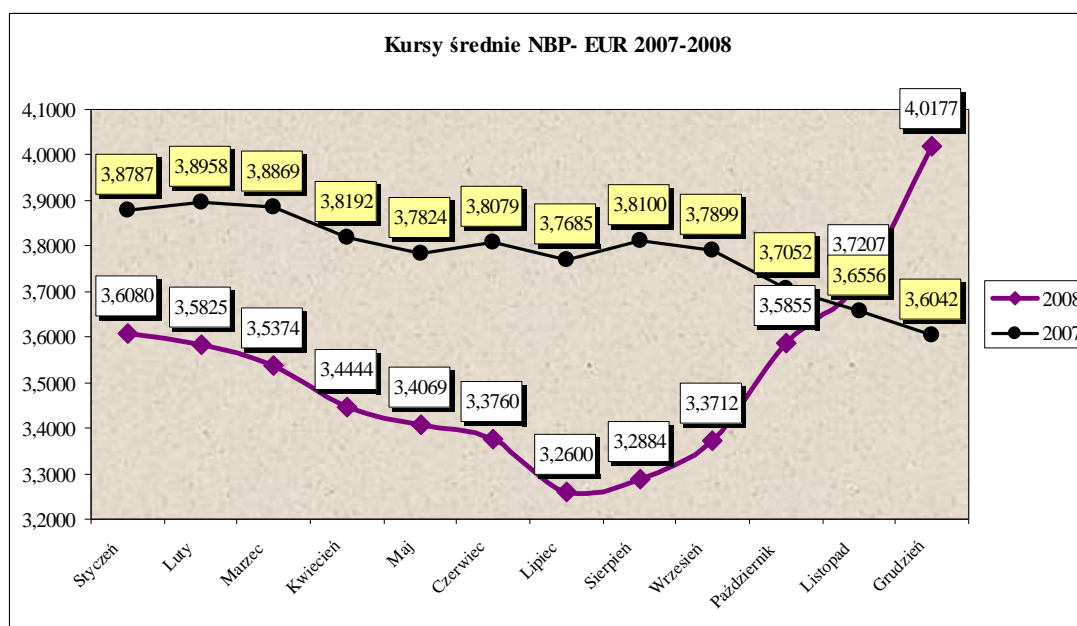
5. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

5.1. ANALIZA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Podobnie jak w odniesieniu do pozostałych branż i sektorów gospodarki narodowej, na wyniki finansowe Spółki w 2008 roku wpływ wywierał ogólny poziom koniunktury gospodarczej, a także wahania kursów walutowych.

W rezultacie spowolnienia w branży hutniczej – ograniczenia produkcji, inwestycji i remontów – wystąpił okresowy spadek popytu w branży materiałów ogniotrwałych.

Duża zmienność kursów walut, która miała miejsce w 2008 roku (prezentują to poniższe wykresy), zdeterminowała wyniki finansowe Spółki na kilku płaszczyznach.



W ostatnich miesiącach 2008 roku, deprecjacja polskiej waluty w stosunku do walut obcych głównie EUR i USD, wywarła wpływ na wyniki sprzedaży ZMR indeksowanej w walutach obcych (w 2008 roku około 65% przychodów ze sprzedaży wyrobów denominowana była w walutach obcych).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008 rok w tys. zł	2007 rok w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	177 138	177 225	-87	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149 402	139 537	9 865	107,1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 736	37 688	-9 952	73,6
Pozostałe przychody	4 382	76	4 306	5 765,8
Koszty sprzedaży	14 929	16 224	-1 295	92,0
Koszty ogólnego zarządu	11 228	10 342	886	108,6
Pozostałe koszty	164	1339	-1 175	12,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 797	9 859	-4 062	58,8
Przychody finansowe	9 038	4 666	4 372	193,7
Koszty finansowe	61 675	35 597	26 078	173,3
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-46 840	-21 072	-25 768	222,3
Podatek dochodowy	-9 524	-3 358	-6 166	283,6
Zysk z działalności kontynuowanej	-37 316	-17 714	-19 602	210,7
Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej	-37 316	-17 714	-19 602	210,7

W okresie 12 miesięcy 2008 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. uzyskały przychody netto ze sprzedaży ogółem na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego – w wysokości 177 138 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów, jakimi są wyroby ogniotrwałe (bez korekt z tyt. przekształceń MSR) stanowiły w 2008 roku 94,5% przychodów netto ze sprzedaży ogółem i ukształtowały się na poziomie wyższym od wielkości z roku 2007 o 4,5%.

Dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 107%, co w połączeniu z osiągniętą dynamiką przychodów w wysokości 100%, wpłynęło na ukształtowanie się zysku brutto ze sprzedaży na poziomie niższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 26,4%, w kwocie 27 736 tys. zł.

Pozostałe przychody wyniosły w 2008 roku 4 382 tys. zł. Główna pozycja w tej grupie to przychody z tyt. udzielonej gwarancji w wysokości 3 548 tys. zł, a także częściowo rozwiązana rezerwa (utworzona w 2007 roku) na odszkodowanie związane ze sporem o własność intelektualną rozwiązania konstrukcyjnego, będącego przedmiotem patentu ZMR – kwota 752 tys. zł.

Koszty sprzedaży obniżyły się w stosunku do roku 2007 o 8%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,6% w głównej mierze z tytułu zwiększonych kosztów obsługi prawnej Spółki oraz usług jakie świadczyły firmy konsultingowe.

Pozycja ‘pozostałe koszty’ zmniejszyła się o 1 175 tys. zł, zwłaszcza w efekcie omówionego wcześniej rozwiązania utworzonej w 2007 roku rezerwy na odszkodowanie za naruszenie patentu.

Zysk na działalności operacyjnej w omawianym okresie ukształtował się na poziomie 5 797 tys. zł.

Wysokość przychodów finansowych za 2008 rok wyniosła 9 038 tys. zł.

Na odchylenie w tej pozycji rachunku wyników w stosunku do poprzedzającego 2007 roku wpłynęła aktualizacja wartości inwestycji w Spółce XR Ropczyce w Chinach w związku z ich sprzedażą w grudniu 2008. ZMR dokonały sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce XR

ROPCZYCE za cenę 800 tys. USD. Sprzedaż udziałów pozwoliła na uniknięcie długotrwałego postępowania arbitrażowego i zakończyła tym samym spór pomiędzy udziałowcami.

Skutki księgowe powyższej transakcji są następujące:

- Rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały na kwotę (+) 30 550 tys. zł
- Koszty sprzedaży udziałów (-) 30 584 tys. zł
- Przychód ze sprzedaży udziałów (+) 2 345 tys. zł.

Ponadto w maju 2008 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki zależnej Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych w kwocie 533 tys. zł (w 2007 roku Spółka nie otrzymała żadnych dywidend).

Zdarzeniem, które w największym stopniu uwarunkowało wysokość kosztów finansowych w Spółce, i ostatecznie wyniku finansowego za 2008 rok była wycena transakcji zabezpieczających.

Dla zminimalizowania potencjalnego negatywnego wpływu wahań kursowych, Spółka w 2008 roku zawarła z bankami transakcje zabezpieczające na rynku walutowym typu opcje i forward. Ze względu jednak na gwałtowny spadek złotego, dokonano ujemnej wyceny ww. instrumentów zabezpieczających w ciężar kosztów finansowych Spółki.

Z powodu zawartych instrumentów pochodnych Spółka poniosła stratę finansową. W ciężar kosztów finansowych zaksięgowano zarówno stratę na transakcjach, które już zostały ‘zamknięte’, jak również z wyceny ‘otwartych’ jeszcze transakcji terminowych.

Wycena ta jest dokonana na dzień 31.12.2008 roku, obejmuje wszystkie transakcje zawarte w bankach i informuje o tym, jaką stratę osiągnęłaby Spółka gdyby wszystkie transakcje zabezpieczające zamknęły się na dzień 31.12.2008.

Na już rozliczonych transakcjach Spółka poniosła stratę w wysokości 5 195 tys. zł, natomiast otwarte transakcje terminowe na koniec 2008 roku wyceniono na wartość minus 38 809 tys. zł. Dodatkowo w kosztach finansowych ujęto kwotę 12 mln zł, jaką ZMR na mocy porozumienia z Bankiem Millennium S.A. dotyczącego rozliczenia opcji walutowych, zapłaci na rzecz Banku. (Z kwoty 12 mln zł kwota 0,7 mln zł została już zapłacona, a pozostała kwota zostanie spłacona w okresie 5 lat w równych ratach miesięcznych, z rocznym okresem karencji).

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka już dokonała restrukturyzacji posiadanych instrumentów pochodnych dostosowując je do zaktualizowanych przychodów oraz rozliczając je w czasie w okresie następnych lat.

Dokonane restrukturyzacje:

1. Zostało zawarte porozumienie w dniu 26 lutego 2009 r. w sprawie opcji z Kredyt Bankiem S.A. Został udzielony kredyt stand-by w maksymalnej kwocie: 9 600 000,00 zł z terminem spłaty do 2012-07-31. Kredyt będzie uruchamiany w momencie zapadalności poszczególnych transakcji i będzie spłacany w 36 równych ratach kapitałowych płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 sierpnia 2009 roku. Zabezpieczeniem tego kredytu są: zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 831 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 11 500 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i trwałych + bankowy tytuł egzekucyjny. Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności. Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem.
2. Dokonano również restrukturyzacji transakcji opcyjnych zgodnie z porozumieniem z dnia 26 marca 2009 roku z Bankiem Handlowym S.A., który zakłada nowy harmonogram rozliczeń tych transakcji. Zamiana polega na zamianie struktur opcyjnych na transakcje typu forward. Rozliczenie transakcji będzie nierzeczywiste w przypadku EUR pomiędzy kursem 3,2802 a kursem bieżącym i w przypadku USD pomiędzy kursem 2,3100 a kursem bieżącym. Wartość transakcji zamykanych w poszczególnych miesiącach wynosi odpowiednio 883 300 EUR (rozłożone na dwie transakcje w każdym miesiącu po nominale 441 650 EUR i terminami zapadalności przypadającymi dwukrotnie w każdym miesiącu). Transakcje te będą realizowane od stycznia 2010 roku do grudnia 2011 roku. Ponadto wartość transakcji zamykanych dla USD wynosi 440 000 USD (rozłożone na dwie transakcje

w każdym miesiącu po nominale 220 000 USD i terminami zapadalności przypadającymi dwukrotnie w każdym miesiącu) realizacja transakcji będzie dokonywana od lipca 2009 roku do kwietnia 2010 roku. Zabezpieczeniem tej umowy jest: weksel in blanco do kw. 31 000 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 31 000 tys. zł + przelew wierzytelności handlowych z KGHM Polska Miedź S.A. do kw. 1 700 tys. zł + zastaw rejestrowy na akcjach własnych ZMR do kw. 2 000 tys. zł + bankowy tytuł egzekucyjny + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych.

Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności.

3. Restrukturyzacja transakcji opcyjnych w Banku DnB NORD Polska S.A.- porozumienie zawarte w dniu 31 marca 2009 roku - związana jest z przesunięciem zamknięcia transakcji do 29 marca 2010 roku, udzielenia kredytu w wysokości 4 400 000,00 zł uruchomionego w momencie zamknięcia transakcji forward.

Zabezpieczeniem zarówno tej umowy jak i umowy kredytowej na wartość 2 mln zł jest: pełnomocnictwo do rachunków + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 10 400 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 6 600 tys. zł + cesja wierzytelności (niepotwierdzona) na kw. 1 100 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych.

Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności.

Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem.

Spółka w 2008 roku wygenerowała stratę brutto w wysokości 46 840 tys. zł.

Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego w kwocie – 9 524 tys. zł, strata netto za 2008 rok wyniosła 37 316 tys. zł.

5.2. FINANSOWANIE SPÓŁKI

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2008		Stan na 31.12.2007		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	%
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	<u>Aktywa trwałe długoterminowe</u>	<u>205 561</u>	<u>61,0</u>	<u>80 525</u>	<u>43,5</u>	<u>125 036</u>	<u>17,5</u>	<u>255,3</u>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	170 566	50,7	44 971	24,3	125 595	26,4	379,3
2	Wartość firmy							
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	75	0,0	141	0,1	-66	-0,1	53,2
4	Długoterminowe aktywa finansowe	16 992	5,0	27 348	14,8	-10 356	-9,8	62,1
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności							
7	Należności długoterminowe	769	0,2	820	0,4	-51	-0,2	93,8
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	17 159	5,1	7 245	3,9	9 914	1,2	236,8
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II	<u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u>	<u>131 779</u>	<u>39,0</u>	<u>104 131</u>	<u>56,5</u>	<u>27 648</u>	<u>-17,5</u>	<u>126,6</u>
1	Zapasy	76 694	22,6	55 218	29,9	21 476	-7,3	138,9
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 898	15,1	44 809	24,3	6 089	-9,2	113,6
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	884	0,3			884	0,3	
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350	0,1	2 764	1,5	-2 414	-1,4	12,7
5	Inne aktywa obrotowe	2 312	0,7	1 235	0,7	1 077	0,0	187,2
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	641	0,2	105	0,1	536	0,1	610,5
III	<u>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA AKTYWÓW</u>	<u>337 340</u>	<u>100,0</u>	<u>184 656</u>	<u>100,0</u>	<u>152 684</u>	<u>0,0</u>	<u>182,7</u>

Na koniec 2008 roku suma bilansowa w stosunku do wielkości z roku 2007 zwiększyła się o ponad 82,7 %. Po stronie aktywów, aktywa trwałe długoterminowe stanowiły 61%, natomiast aktywa obrotowe krótkoterminowe 39% (na koniec roku 2007 odpowiednio: 43%, 56%).

W aktywach największe odchylenie w stosunku do roku 2007 wystąpiło w pozycji ‘Aktywa trwałe długoterminowe’ na poziomie rzeczowych aktywów trwałych.

W 2008 roku w celu zaktualizowania posiadanych środków trwałych grupy pierwszej i drugiej do wartości rynkowej dokonano ich przeszacowania. Należy nadmienić, że w 2005 roku Spółka po raz pierwszy stosując MSR nie dokonywała przeszacowania, przyjmując wartość bilansową jako wartość godziwą.

Wartość przeszacowania środków dla ZM ROPCZYCE S.A. była dodatnia i wyniosła 121 468 tys. zł, co równocześnie skutkowało wzrostem po stronie pasywów następujących pozycji:

- ♦ kapitał z aktualizacji wyceny o 98 389 tys. zł,
- ♦ rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 23 079 tys. zł.

Zmiana ‘in plus’ w aktywach trwałych długoterminowych wystąpiła również w pozycji ‘aktywa trwałe z tytułu odroczonego podatku dochodowego’. Pozycja ta wyniosła na koniec 2008 roku 17 159 tys. zł i zdeterminowały ją w głównej mierze następujące zdarzenia: utworzenie aktywów na ujemne różnice kursowe w związku z wyceną opcji (9 777 tys. zł), a także na aktywa na nierozliczoną stratę podatkową (5 800 tys. zł).

Stan pożyczek długoterminowych na koniec roku 2007 obejmował pożyczki udzielone: ZM Service Sp. z o.o., Mostostalowi Kraków Firma Handlowa S.A, Mostostalowi Kraków – Produkcja Sp. z o.o. oraz KZMO Ropczyce.

Na dzień 31.12.2008 rok pożyczkę w całości spłaciła spółka ZM Service Sp. z o.o., pożyczkę dla KZMO ze względu na termin wymagalności przekwalifikowano na krótkoterminową, natomiast pożyczki udzielone MKP i MKFH częściowo spłacono, a pozostałą do spłaty kwotę 5 990 tys. zł (nowa nazwa Spółki: Mostostal-Energomontaż S.A.) przesunięto na 30.10.2013 r.

Powyższe zdarzenia spowodowały największą zmianę ‘in minus’ w długoterminowych aktywach trwałych.

Aktywa obrotowe krótkoterminowe wzrosły o około 27% w relacji do poziomu z 31.12.2007 roku w głównej mierze z powodu wzrostu zapasów i należności krótkoterminowych.

Poziom zapasów w Spółce wyniósł na dzień 31.12.2008 roku 76 694 tys. zł (jest to poziom wyższy o około 39% od stanu z końca grudnia 2007 roku).

Ponad 71% przyrost wystąpił na zapasie surowców, podyktowane to było jednak przewidywaniami na wzrosty cen podstawowych surowców niezbędnych do produkcji. Zgromadzenie większych partii surowca w miesiącach, kiedy kursy walut obcych były niższe od kursów z ostatniego kwartału 2008 roku, pozwoliło w rezultacie na znaczne oszczędności kosztowe z tego tytułu.

Ze względu na zaistniały kryzys finansowy część odbiorców wyrobów ogniotrwałych przesunęło swoje zamówienia z końca roku 2008 na początek roku 2009, ze względu jednak na to, że Spółka była już w trakcie realizacji powyższych zamówień, na koniec grudnia 2008 roku utrzymano wyższy stan zapasów półproduktów i produktów w toku oraz produktów gotowych (o 8 713 tys. zł).

Według stanu na koniec roku 2008 ‘należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności’ wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 6 089 tys. zł, w tym należności z tytułu zbycia udziałów w XR Ropczyce – 2 765 tys. zł oraz należności z tytułu udzielonej gwarancji – 3 548 tys. zł.

Zrealizowanie zbliżonego poziomu przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu wyższego stanu zapasów oraz należności krótkoterminowych w okresie 12 miesięcy 2008 roku w porównaniu do 2007 roku wpłynęło na obniżenie wskaźników gospodarowania zarówno szybkości obrotu zapasami jak i należnościami. Średnio w 2008 roku przez 161 dni środki Spółki były zaangażowane w finansowanie zapasów (dłużej o 37 dni w stosunku do poziomu z roku 2007).

Wskaźnik gospodarowania należnościami uległ wydłużeniu z 80 dni – 2007 rok, do 88 dni – 2008 rok.

Struktura pasywów na koniec grudnia 2008 roku przedstawiała się następująco: kapitał własny 50% (na koniec 2007 roku: 64%), zobowiązania długoterminowe 13% (na koniec 2007 roku: 4%) oraz zobowiązania krótkoterminowe 37% (na koniec 2007 roku: 32%).

Na wielkość kapitału własnego Spółki w omawianym czasie wpłynęły następujące zdarzenia:

- ♦ kapitał z aktualizacji wyceny (omówiony przy analizie rzeczowych aktywów trwałych) + 98 389 tys. zł;
- ♦ strata netto w wysokości –37 316 tys. zł;
- ♦ pokrycie straty netto z roku 2007 (–17 714 tys. zł) kapitałem zapasowym Spółki (zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia – raport bieżący nr 27/2008);
- ♦ wykup akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia – na koniec 2008 roku wartość zakupionych akcji wyniosła 12 018 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły w stosunku stanu z końca 2007 roku o 38 225 tys. zł.

Na to powstałe odchylenie złożyły się dwie pozycje: rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kredyty długoterminowe.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 23 079 tys. zł została utworzona ze względu na opisane wcześniej przeszacowania wartości bilansowej środków trwałych.

Pierwszy kredyt długoterminowy w rachunku kredytowym uruchomiono w marcu 2007 roku na kwotę 3 000 tys. zł. W 2008 roku uruchomiono dodatkowo dwa kredyty długoterminowe w rachunku kredytowym. Jeden z nich (kwota 11 300 tys. zł) to efekt podpisanego z Bankiem Millennium S.A. Porozumienia dotyczącego rozliczenia transakcji opcji walutowych na parze EUR/PLN. Na jego mocy

strony uzgodniły, iż ZMR zapłaci na rzecz Banku z wyżej wymienionego tytułu kwotę 12 mln zł, z czego kwota 0,7 mln zł została już zapłacona, a pozostała kwota zostanie spłacona w okresie 5 lat.

Na koniec analizowanego roku kwota zobowiązań z tytułu powyższych kredytów pozostała do spłaty wyniosła 18 590 tys. zł (patrz punkt 9, Tabela ‘Kredyty Długoterminowe’).

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2008		Stan na 31.12.2007		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	%
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	<u>Kapitał własny</u>	<u>168 610</u>	<u>50,0</u>	<u>118 920</u>	<u>64,4</u>	<u>49 690</u>	<u>-14,4</u>	<u>141,8</u>
1	Kapitał podstawowy	11 515	3,4	11 515	6,2	0	-2,8	100,0
2	Akcje własne	-12 018	-3,6	-635	-0,3	-11 383	-3,3	1 892,6
3	Kapitał zapasowy	102 796	30,5	120 510	65,3	-17 714	-34,8	85,3
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	98 389	29,2			98 389	29,2	
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	0	0,0	100,0
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	1,6	5 237	2,8	0	-1,3	100,0
7	Zysk (strata) netto	-37 316	-11,1	-17 714	-9,6	-19 602	-1,5	210,7
8	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
II	<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	<u>44 947</u>	<u>13,3</u>	<u>6 722</u>	<u>3,7</u>	<u>38 225</u>	<u>9,6</u>	<u>668,7</u>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe	18 590	5,5	3 000	1,6	15 590	3,9	619,7
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	108	0,0			108	0,0	
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	1 205	0,4	2 146	1,2	-941	-0,8	56,2
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	25 044	7,4	1 576	0,9	23 468	6,5	1 589,1
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
III	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>123 783</u>	<u>36,7</u>	<u>59 014</u>	<u>31,9</u>	<u>64 769</u>	<u>4,8</u>	<u>209,8</u>
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 091	8,3	21 041	11,4	7 050	-3,1	133,5
2	Instrumenty pochodne	40 159	11,9	1 803	1,0	38 356	10,9	2 227,3
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	50 616	15,0	34 206	18,5	16 410	-3,5	148,0
4	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
6	Zobowiązania z tyt. podatku doch.			231	0,1	-231	-0,1	0,0
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	4 917	1,5	1 733	0,9	3 184	0,6	283,7
8	Rozliczenia międzyokresowe							
IV	<u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA PASYWÓW</u>	<u>337 340</u>	<u>100,0</u>	<u>184 656</u>	<u>100,0</u>	<u>152 684</u>	<u>0,0</u>	<u>182,7</u>

Ponad dwukrotny przyrost zobowiązań krótkoterminowych to efekt następujących zdarzeń:

- ♦ ujemna wycena zawartych transakcji zabezpieczających (pozycja ‘instrumenty pochodne’),
- ♦ wzrost zadłużenia kredytowego na finansowanie bieżącej działalności Spółki (zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów opisane w punkcie 9, Tabela ‘Kredyty Krótkoterminowe’),
- ♦ wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do wartości z końca 2007 roku o 7 177 tys. zł,
- ♦ wzrost rezerw z tytułu rozrachunków celno-podatkowych w kwocie 3 548 tys. zł.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległ wydłużeniu o 11 dni w porównaniu z 2007 rokiem i wyniósł 56 dni.

Poniżej podział kredytów według stanu na dzień 31.12.2008 roku:

Rodzaj kredytów	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
	w tys. zł	w tys. zł	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym	31 734	21 934	45,9	59,0
Kredyty w rachunku kredytowym	37 472	15 272	54,1	41,0
Kredyty ogółem	69 206	37 206	100,0	100,0

5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno – finansowej ZMR SA dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej charakteryzującej efektywność działalności gospodarczej i zdolności regulowania zobowiązań.

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2008	2007	Zmiana (2008-2007)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	88	80	8
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	161	124	37
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56	45	11
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	-14,30	-9,53	-4,72
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	-25,96	-13,83	-12,00
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	-21,07	-10,00	-11,07
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	15,66	21,27	-5,61
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,11	1,82	-0,71
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,46	0,85	-0,39
Wskaźnik płynności III		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności) / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,03	0,07	-0,04
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne	1,00	0,55	0,44
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm.		(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe ogółem	1,04	1,56	-0,52

Strata finansowa w 2008 roku w porównaniu do roku 2007 obniżyła wskaźniki rentowności zarówno sprzedaży, majątku jak i kapitału własnego.

W zakresie aktywności gospodarowania zasobami wszystkie wskaźniki ukształtowały się na wyższym poziomie aniżeli w 2007 roku.

Wskaźniki płynności finansowej I, II i III ukształtowały się na niskim poziomie, ale nie świadczy to o obniżeniu zdolności do wywiązywania się z bieżących zobowiązań przez Spółkę. Spółka posiada prawidłową płynność finansową i nic nie wskazuje na jej zagrożenie.

Zwiększenie wykorzystania przez ZMR zewnętrznych źródeł finansowania przy mniejszym tempie wzrostu poziomu kapitału własnego wpłynęło bezpośrednio na poziom wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, który wyniósł 1,00 przy 0,55 w 2007 roku.

Zmniejszeniu uległ poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w 2008 roku ukształtował się na poziomie 1,04 w porównaniu do 1,56 w roku poprzednim.

W omawianym czasie Spółka wypracowała dodatni kapitał obrotowy, można zatem mówić o bezpieczeństwie finansowym przedsiębiorstwa.

5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Zestawienie podstawowych wskaźników istotnych dla akcjonariuszy, a także kluczowe dane dotyczące notowań akcji ZMR na GPW w Warszawie za rok 2007 oraz 2008 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Treść miernika	2008	2007
Liczba akcji		4 605 980	4 605 980
Kurs zamknięcia z ost. dnia notowań w roku w zł		7,79	61,00
Najwyższy kurs zamknięcia w roku w zł		60,90	80,00
Najniższy kurs zamknięcia w roku w zł		7,15	33,40
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk netto / liczba wyemitowanych akcji	-8,10	-3,85
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	36,61	25,82
Cena rynkowa / zysku netto	cena rynkowa jednej akcji / zysk netto na jedną akcję	-0,96	-15,86
Cena rynkowa / wartości księgowej	cena rynkowa jednej akcji / wartość księgowa na jedną akcję	0,21	2,36

6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Główne czynniki ryzyka i zagrożeń w odniesieniu do funkcjonowania Spółki są następujące:

1. Ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi swoją działalność:

- Ryzyko makroekonomiczne,

2. Ryzyko bezpośrednio związane z prowadzoną przez siebie działalnością:

- Ryzyko związane z sytuacją w branży,
- Ryzyko związane z procesem produkcyjnym,
- Ryzyko utraty płynności,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko rynku kapitałowego,
- Ryzyko związane z utratą pracowników,
- Ryzyko losowe.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną – jest ryzykiem pogorszenia otoczenia gospodarczego, w jakim działa przedsiębiorstwo.

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, stopa bezrobocia, poziom inflacji czy polityka fiskalna i monetarna państwa. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta, a także na realizację założonych celów strategicznych.

Ryzyko tego rodzaju ma charakter niezależny od Spółki i niemożliwe jest jego całkowite przez nią wyeliminowanie.

Obecnie sytuacja ekonomiczna pogarsza się, prognozy makroekonomiczne instytucji finansowych są konsekwentnie obniżane, co skutkuje znaczną niepewnością, co do skali oraz czasu trwania globalnej recesji. Znacząca fluktuacja kursów walut oraz mniejsza dostępność finansowania mogą mieć negatywny wpływ na firmy, obniżając poziom ich zaufania oraz pogarszając ich kondycję finansową.

Dalsze pogorszenie koniunktury w hutnictwie żelaza i stali z tendencją spadkową produkcji i cen wyrobów hutniczych będzie wywierać wpływ na sytuację zarówno w segmencie stalowym jak i w branży wyrobów ogniotrwałych. Sytuacja ta może wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów Spółki lub na zwiększenie kosztów jego działalności.

Ryzyko związane z sytuacją w branży, w jakiej działa Spółka – obejmuje ono m. in.:

- ✓ dalsze pogorszenie koniunktury w hutnictwie żelaza i stali (zmniejszenie konsumpcji stali) skutkujące utrzymywaniem tendencji ograniczeń produkcji wyrobów stalowych, będzie wywierać wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową prowadzonej działalności przez emitenta;
- ✓ ryzyko dumpingu cenowego – w obliczu kurczącego się popytu na materiały ogniotrwałe istnieje prawdopodobieństwo nasilenia walki cenowej pomiędzy dostawcami materiałów ogniotrwałych (zwłaszcza w przypadku dostawców z Europy Wschodniej i Azji).
- ✓ systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony głównie zagranicznych producentów (postępująca konsolidacja pozioma i pionowa, formalne i nieformalne alianse rynkowe) – może oddziaływać na ZMR na kilku płaszczyznach: pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę cen wyrobów, zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów, a także osłabienia pozycji rynkowej i ograniczenia dostępu do źródeł zaopatrzenia.

W celu redukcji tego rodzaju zagrożenia prowadzone są w Spółce intensywne prace marketingowe w kierunku ustabilizowania pozycji na rynku krajowym materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży, szczególnie poprzez sprzedaż eksportową wysoko przetworzonych

produktów. ZMR przyjęły strategię rozwoju polegającą na kompleksowej obsłudze hut. Spółka prowadzi działalność na zasadzie pełnej obsługi serwisowej.

- ✓ Ryzyko zmienności kosztów wytwarzania- brak stabilizacji na rynku surowców oraz mediów, co przy ograniczonych możliwościach przenoszenia wzrostu cen na wyroby finalne potencjalnie może skutkować zmniejszeniem marży sprzedawanych produktów

Dla zabezpieczenia się przed tego rodzaju ryzykiem Spółka na bieżąco monitoruje ich ceny i decyduje się coraz częściej na zakup większych partii surowca, z mniejszą częstotliwością w ciągu roku. Takie planowanie dostaw zwiększa możliwości negocjacji cenowych i pozwala obniżyć koszty transportu.

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym – w ramach tego ryzyka można wymienić następujące potencjalne zagrożenia:

- ✓ opóźnienia w realizacji zamówień (niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń),
- ✓ wzrost cen nośników energii, w tym głównie cen gazu, co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych,
- ✓ zakłócenia w łańcuchu dostaw,
- ✓ wypadki i katastrofy.

Skutkiem tych ryzyk może być zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku Spółki.

ZMR S.A. starają się minimalizować ten rodzaj ryzyka poprzez:

- ✓ funkcjonowanie udokumentowanego Systemu Zarządzania Jakością, który spełnia wymogi Międzynarodowych Norm EN ISO 9001 (stosuje się go do wszystkich produkowanych w Spółce wyrobów ogniotrwałych w obszarze ich projektowania, wytwarzania i dostarczania do odbiorców),
- ✓ posiadanie własnego magazynu surowców, prowadzenie składu celnego i konsygnacyjnego oraz zaopatrywanie się w surowce od sprawdzonych, względnie stałych dostawców.

Należy również dodać, że przemysł materiałów ogniotrwałych poprzez rozwój technologii i pojawiające się na rynku coraz lepsze materiały do produkcji, niesie za sobą zagrożenie związane ze zmniejszeniem przychodów. Oferowanie wysokiej jakości wyrobów powoduje, że odbiorcy – właśnie ze względu na jakość i trwałość wyrobów – ograniczają ich zakupy. Pomimo to Spółka nie obniża jakości produkowanych przez siebie wyrobów. Wzrostu przychodów ZMR poszukają w zdobywaniu nowych obszarów biznesowych, dbając jednocześnie o utrzymanie dobrych relacji z już pozyskanymi klientami.

Ryzyko utraty płynności i ryzyko kredytowe

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Spółka w zakresie płynności nie stwarza zagrożeń dla finansowania swojej działalności.

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. utrzymują odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawierają umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności.

W prowadzonej działalności Spółka w znacznym stopniu wykorzystuje kapitały obce. Spółka opiera rozwój działalności operacyjnej w oparciu o wykorzystywanie kapitałów zewnętrznych, w wysokości dostosowanej do możliwości obsługi kosztów z nich wynikających (ZMR korzystają także z rozmaitych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej). Poziom zadłużenia Spółki wobec posiadanej kondycji finansowej, nie stanowi ryzyka uzależnienia od instytucji kredytujących.

Minimalizując ryzyko związane z udzielonymi kredytami ZM „ROPCZYCE” S. A. wybierają oferty o najniższych kosztach obsługi. Są to kredyty o zmiennej stopie procentowej uzależnionej w większości od kształtowania się wskaźnika WIBOR 1M. W związku z koniecznością korzystania przez Spółkę z kredytów bankowych istnieje zagrożenie związane z możliwością znacznego wzrostu stóp procentowych. Spółka współpracuje, zarówno w ramach transakcji na rynku pieniężnym, kapitałowym, jak i instrumentów pochodnych z bankami o wysokiej wiarygodności, wysokim ratingu kredytowym nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Ryzyko wahań kursów walutowych i niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, które ze względu na działalność Spółki związaną z handlem zagranicznym, importem surowców, będą mieć wpływ na poziom kosztów finansowych i wyniki finansowe.

W Spółce w 2008 roku dokonano zabezpieczeń transakcji walutowych w oparciu o następujące instrumenty pochodne: *opcje walutowe*, *forward*, a także *struktury opcyjne* złożone z tych poszczególnych transakcji (zabezpieczeń tych dokonywano w okresie, kiedy złoty się coraz bardziej umacniał).

Z powodu zawartych transakcji terminowych powstała jednak strata finansowa (nagły wzrost kursów walutowych na koniec 2008 roku), o której poinformowano m.in. w raporcie bieżącym nr 47/2008. Skutki tych transakcji w największym stopniu zadecydowały o wyniku finansowym Spółki w 2008 roku.

Z uwagi na dużą zmienność kursów walutowych rzeczywisty wynik na zawartych transakcjach terminowych w perspektywie najbliższego kwartału jest trudny do oszacowania.

W przypadku dalszej deprecjacji złotówki wycena transakcji będzie mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę. Z drugiej strony w przypadku umocnienia naszej waluty powyżej poziomów przyjętych do wycen transakcji terminowych na dzień 31.12.2008 roku wycena będzie mieć dodatni wpływ na wyniki bieżącego okresu.

Spółka podejmuje działania zmierzające do restrukturyzacji istniejących instrumentów pochodnych jak też przededefiniowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Część transakcji zamknięto, na co Spółka zaciągnęła kredyty bankowe, natomiast zamknięcie pozostałych transakcji odsunęto w czasie na kolejne lata.

Ponadto, w ramach nowej struktury organizacyjnej powstaje komórka zajmująca się ryzykiem, jej zadaniem będzie identyfikowanie i zarządzanie ryzykiem – również finansowym.

Obecnie Spółka rozpoczęła współpracę z jedną z firm consultingowych w celu wypracowania mechanizmów zarządzania ryzykiem, które odpowiadają specyfice przedsiębiorstwa. Tworzony system zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie ma objąć następujące etapy: identyfikacja ryzyka finansowego, analiza wpływu ryzyka finansowego na kondycję finansową Spółki, pomiar ryzyka oraz propozycja strategii zabezpieczających.

Ryzyko rynku kapitałowego – związane jest z emisją akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych. Kursy akcji i jego tendencje są wypadkową sytuacji finansowej Spółki, ale również wielu innych czynników, m.in. czynników makroekonomicznych, czy trudno przewidywalnych zachowań inwestorów.

Ryzyko związane z utratą pracowników – ZMR dąży do ograniczenia fluktuacji pracowników kładąc nacisk na stosowanie systemów motywacyjnych dla pracowników i uzależnienie części premii od wyników Spółki, oferowanie im możliwości rozwoju zawodowego, opartego na systemie szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych, pakietu socjalnego itp.

Prawidłowe funkcjonowanie Spółki mogą również zakłócić różnego rodzaju czynniki losowe. Chcąc do minimum zredukować negatywne skutki ewentualnych **zdarzeń losowych** ZMR zawierają umowy obejmujące szeroki zakres ubezpieczeń m.in.: przed zniszczeniem zasobów rzeczowych Spółki, od wypadków osób w niej zatrudnionych, ubezpieczenie ogólnej działalności Spółki, ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym, ubezpieczenie od utraty zysku itp.

Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość ewentualnych szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody.

7. INNE ISTOTNE WYDARZENIA I ZAWARTE UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Istotne wydarzenia i umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2008 roku nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Spółki:

- ✓ W dniu 30.05.2008 r. Rada Nadzorcza Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot to BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. (poprzednio BDO Numerica Sp. z o.o.). Został on wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 oraz do badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za cały rok 2008;
- ✓ Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. poinformował, że w dniu 9 kwietnia 2008 r. podpisał z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. umowę o pełnienie dla akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. poinformował ponadto, że rozwiązaniu uległa umowa o świadczenie usług animatora Spółki z 29.04.2005 r. zawarta z PKO Bankiem Polskim Spółką Akcyjną - Bankowym Domem Maklerskim z siedzibą w Warszawie;
- ✓ W dniu 27 listopada 2008 r. Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. otrzymał od Banku Millennium S.A. oświadczenie o wcześniejszym rozwiązaniu Umowy Ramowej i Umowy Zabezpieczającej oraz rozwiązaniu i rozliczeniu transakcji zawartych na podstawie w/w Umów, dotyczących opcji walutowych na parze EUR/PLN. Jednocześnie w związku ze złożonym przez Bank Millennium S.A. oświadczeniem, Zarząd emitenta został wezwany do uiszczenia w terminie 3 dni roboczych kwoty rozliczenia, która wynosiła 19 506 tys. PLN.
W dniu 5 grudnia 2008 r. ZM „ROPCZYCE” S.A. zawarły porozumienie z Bankiem Millennium S.A. dotyczące rozliczenia roszczeń z Umowy Ramowej, Umowy Dodatkowej oraz Umowy Zabezpieczającej i zawartych na ich podstawie transakcji opcji walutowych na parze EUR/PLN. Strony uzgodniły iż Spółka zapłaci na rzecz Banku z wyżej wymienionego tytułu kwotę 12 mln zł, z czego kwota 0,7 mln zł została już zapłacona, a pozostała kwota zostanie spłacona w okresie 5 lat w równych ratach miesięcznych, z rocznym okresem karencji;
- ✓ W dniu 30 grudnia 2008 r. ZM „ROPCZYCE” S.A. zawarły z Interminex Handelsgesellschaft mbH z siedzibą w Wiedniu, umowę na dostawę, skład i dystrybucję surowców w prowadzonym przez ZMR składzie konsygnacyjno-celnym, położonym w Ropczycach, z przeznaczeniem na potrzeby produkcyjne Spółki. Umowa ma charakter długoterminowy (wieloletni), co w znaczący sposób zapewni bezpieczeństwo dostaw i zaopatrzenie surowcowe produkcji. Szacunkowa wartość dostaw w okresie obowiązywania umowy pozostawała będzie na poziomie 5.000 tys. EUR / rok. Umowa w ocenie Zarządu ZM „ROPCZYCE” jest istotna z gospodarczego punktu widzenia, gdyż w znaczący sposób zwiększy racjonalność gospodarowania majątkiem, a tym samym podnosi jego efektywność, mając bezpośredni wpływ zarówno na rozwój działalności Spółki, jak i całej Grupy ROPCZYCE.

8. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE ZM „ROPCZYCE” S.A.

Udziały lub akcje będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jednostki zależne		
ZM Service Sp. z o.o. / Ropczyce	100,00	100,00
Mostostal– Energomontaż S.A. / Kraków	77,49	77,49
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. / Chrzanów	50,25	50,25
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. / Krzywy Róg, Ukraina	50,20	50,20

Powyższa struktura organizacji Grupy Kapitałowej ZMR została ukształtowana w efekcie dwóch zdarzeń:

- realizacji z dniem 29 lutego 2008 roku procesu połączenia spółek zależnych poprzez przejęcie przez Mostostal Kraków Firmę Handlową S.A. spółek Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o.,
- sprzedaży w dniu 26 stycznia 2009 r. wszystkich posiadanych przez emitenta udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng z datą 26.12.2008 r., na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. posiadają 50,20% udziałów w jednostce KZMO ROPCZYCE w Krzywym Rogu na Ukrainie.

Na dzień 31.12.2008 roku aktywa netto KZMO wykazują ujemną wielkość w wysokości 743 tys. zł wynikającą z osiągniętej straty netto.

Stopień zaangażowania Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w jednostce podporządkowanej.

Aktywa	w tys. zł
Środki trwałe w budowie	126
Zaliczka na środki trwałe w budowie	400
Aktywa finansowe (udziały)	2 074
Aktywa finansowe (pożyczka)	2 312
Zapasy materiałów	1 646
Zaliczka na dostawy	180
Należności z tytułu dostaw i usług	6 706
Razem	13 444

W oparciu o biznes plan na lata 2009-2012 spółki działającej za granicą, który zakłada wzrost aktywów netto spółki w kolejnych latach i spłatę zadłużenia, ZM „ROPCZYCE” S.A. nie dokonały odpisu aktualizującego wartości aktywów.

Jednocześnie zgodnie z przyjętą strategią w Grupie Kapitałowej ZM ROPCZYCE S.A., dotyczącą Spółki KZMO, ze względu na zakończenie procesu inwestycyjnego w Spółce KZMO w zakresie dwóch linii technologicznych do produkcji bimetalicznych grzejników aluminiowych, podjęto decyzję o kontynuacji działalności Spółki KZMO i stopniowym uruchamianiu produkcji seryjnej wyrobów w tej spółce.

9. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

W analizowanym okresie Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. korzystały z przedstawionych poniżej kredytów bankowych:

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Handlowy S.A.	Rzeszów	4 800	kredyt w rachunku bieżącym	4 629	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.05.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 173	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	03.05.2009
PEKAO S.A.	Ropczyce	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	7 981	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2009
Fortis Bank Polska S.A.	Rzeszów	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	8 955	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.03.2009
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	6 000	kredyt w rachunku bieżącym	5 998	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	12.06.2009
DnB Nord Polska S.A.	Kraków	2 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 998	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	3 700	kredyt w rachunku kredytowym	3 700	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	13.01.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	7 000	4.000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej 3.000 - kredyt obrotowy nieodnawialny	1 091	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	4 000	kredyt rewolwingowy	4 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	19.06.2009
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	Rzeszów	4 000	kredyt rewolwingowy	4 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	14.02.2009
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	1 091	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2011
Kredyt Bank S.A.	Rzeszów	5 000	kredyt obrotowy	5 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.01.2009

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Deutsche Bank PBC S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	1 376	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2011
Bank Millennium S.A.	Warszawa	11 300	kredyt restrukturyzacyjny	11 301	WIBOR 3M + marża wynegocjowana z bankiem	01.12.2013
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	7 000	4 000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej 3 000 - kredyt obrotowy nieodnawialny	5 913	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011

Spółka w 2008 roku nie korzystała z obcych źródeł finansowania w postaci pożyczek.

Zobowiązania warunkowe zostały omówione w części opisowej do sprawozdań finansowych w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 3.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych przez ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31.12.2008 r. obejmuje dwie pożyczki udzielone spółkom zależnym:

- **dla spółki Mostostal-Energomontaż S.A.** - kwota udzielonej pożyczki 5 990 tys. PLN, termin spłaty: 30.10.2013; oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,5%;
- **dla spółki KZMO Sp. z o.o.** - kwota udzielonej pożyczki 800 tys. USD, termin spłaty: 30.06.2009 rok; oprocentowanie: 10%.

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH

Nazwa	Kwota	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	6 750	Bank Millennium S.A.	17.07.2009
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal – Energomontaż S.A.	15 000	Fortis Bank Polska S.A.	27.03.2009
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal - Energomontaż S.A	2 250	PEKAO S.A.	31.01.2009
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o	1 500	PEKAO S.A.	31.01.2009
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej CHZMO S.A.	1 500	PEKAO S.A.	31.01.2009
RAZEM	27 000		

12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

12.1. INWESTYCJE RZECZOWE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2008 roku przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 8 649 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 8 591 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 58 tys. zł. (Plan na rok 2008 zakładał przeznaczyć na rzeczowe aktywa trwałe kwotę 8 470 tys. zł).

W 2009 roku nie są planowane nowe większe nakłady na inwestycje, a jedynie zakończenie inwestycji rozpoczętych (kwota 792 tys. zł).

		w tys. zł
		2008 wykonanie
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>		8 591
Montaż pras hydraulicznych na Oddziale Wyrobów Formowanych na Gorąco		1 990
Modernizacja Pieca Tunelowego Nr 3		1 435
Modernizacja linii do produkcji kształtek gazoprzepuszczalnych		1 361
Zakup linii do szlifowania wyrobów ceramicznych		630
Zakup urządzenia do szlifowania		544
Zakup prasy hydraulicznej		533
Zakup urządzenia do aplikacji wyrobów		530
Pozostałe zakupy inwestycyjne maszyn i urządzeń		1 568
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>		58
<u>Ogółem</u>		<u>8 649</u>

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1.01.2008 roku do momentu sporządzenia niniejszego raportu ZMR dokonały następujących inwestycji kapitałowych:

- ♦ Głównym działaniem, które miało na celu zwiększyć potencjał rozwojowy segmentu stalowego całej Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” w 2008 roku była fuzja podmiotów segmentu stalowego, w drodze przejścia 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%. 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 dniu 26 stycznia 2009 r. ZMR otrzymały informację, o dokonaniu sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng z datą 26.12.2008 r., na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd., za cenę 800 tys. USD. Łączna wartość nominalna sprzedanych udziałów wynosi

10 000 tys. USD, na które składają się aktywowana technologia o wartości 6 000 tys USD oraz gotówka w wysokości 4 000 tys. USD. (Począwszy od III kwartału 2007 roku spółka XR ROPCZYCE Co Ltd. w Chinach została wyłączona z konsolidacji a bezpośrednią przyczyną wyłączenia jej z konsolidacji było niezrealizowanie przez udziałowca chińskiego postanowień kontraktu *joint venture*);

- ♦ Na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 listopada 2007 roku Zarząd Spółki ZM ROPCZYCE realizował do dnia 31 grudnia 2008 r. skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Nabyciem akcji własnych objęte były akcje Spółki notowane na GPW S.A. w Warszawie. Skup akcji prowadzony był wyłącznie poprzez GPW, najpierw w imieniu własnym przez Dom Maklerski, następnie nabyte akcje były odsprzedawane Spółce, po cenie nabycia przez Dom Maklerski. Na dzień 31 grudnia 2008 r. ZM ROPCZYCE posiadały 374 978 sztuk akcji własnych, co stanowi 8,14% w kapitale zakładowym Spółki.

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

13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Jako główny cel prowadzonej działalności Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. stawiają sobie budowanie marki poprzez wysoką jakość oferowanych produktów i satysfakcję klienta.

Do czynników mających istotny wpływ na przyszły rozwój ZMR oraz jej przyszłe wyniki należy zaliczyć:

Czynniki zewnętrzne :

- pogarszająca się koniunktura na rynku hutniczym, która wprost przekłada się na wielkość sprzedaży determinując osiągane wyniki,
- wzrastająca konkurencyjność w branżach – zwłaszcza hutnictwa żelaza i stali a także materiałów ogniotrwałych zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym,
- ryzyko kursowe oddziałujące na wyniki finansowe,
- prognozowany wysoki wzrost cen mediów (może on mieć bezpośrednie przełożenie w kosztach wytworzenia produktów),
- wzrost cen surowców i materiałów.

Czynniki wewnętrzne:

- efektywność przeprowadzonych zmian organizacyjnych Spółce,
- opracowanie metod reagowania na ryzyko (podjęcie współpracy z jedną z firm consultingowych),
- ugruntowana pozycja rynkowa Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- wysoki stopień elastyczności wobec oczekiwań kontrahentów, wprowadzaniu nowych asortymentów oraz poszerzeniu zakresu usług serwisowych.

Perspektywy rozwoju działalności ZMR w kolejnych okresach oparte będą na następujących działaniach:

- Kontynuacja rozpoczętej restrukturyzacji kosztowej we wszystkich obszarach prowadzonej przez siebie działalności (zwłaszcza w obszarze zakupów, dzięki czemu znacząco obniżono ceny surowców, usług transportowych, opakowań, cen materiałów technicznych, a także w celu zastosowania tańszych a porównywalnych jakościowo surowców z kierunków alternatywnych do dotychczas stosowanych). Efekty poczynionych działań optymalizacyjnych w zakresie organizacji i racjonalnego wykorzystania środków produkcji powinny być widoczne w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- Podtrzymanie strategii intensywnego wzrostu eksportu na rynki europejskie ze szczególnym naciskiem na rozwój sprzedaży na rynkach Europy Południowej, Wschodniej i Zachodniej. Staje się to priorytetem tym bardziej, iż obecny kurs EUR i USD sprzyja realizacji wyższych przychodów ze sprzedaży eksportowej,
- Kontynuacja prac mających na celu objęcie wyodrębnionych, nieprodukcyjnych gruntów Spółki specjalną strefą ekonomiczną. Włączenie do SSE Mielec części gruntów należących do ZM ROPCZYCE umożliwi podniesienie ich atrakcyjności inwestycyjnej i wartości rynkowej, sprzyjając realizacji na ich części własnych inwestycji rozwojowych Spółki, z drugiej zaś strony wpływając na wzrost wartości inwestycyjnej pozostałych gruntów, co przekłada się na podniesienie atrakcyjności gruntów objętych SSE dla potencjalnych inwestorów zewnętrznych,
- Kontynuacja w 2009 roku przez Spółkę prac związanych z założeniem nowej Spółki WFOE w Chinach (w 100% należącej do ZM ROPCZYCE S.A.). Prace te obejmują przygotowanie statutu WFOE, Feasibility Study Report, ustalenie właściwej lokalizacji spółki w strefie ekonomiczno-technologicznej oraz poszukiwanie potencjalnych alokacji dla przetwórstwa surowca.

W ocenie Zarządu dobra pozycja rynkowa Spółki będzie sprzyjać realizacji planów rozwojowych ZMR jako lidera w produkcji materiałów ogniotrwałych.

15. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ

14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY

Od 1997 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcjonuje udokumentowany System Zarządzania Jakością, który spełnia wymogi Międzynarodowych Norm EN ISO 9001. Stosuje się go do wszystkich produkowanych w Spółce wyrobów ogniotrwałych w obszarze ich projektowania, wytwarzania i dostarczania do odbiorców. W 2003 roku ZMR przyznano certyfikat w dziedzinie ochrony środowiska ISO 14001, zintegrowany z systemem zarządzania jakością EN ISO 9001:2000.

W 2008 roku realizowano opracowany w roku 2007 Program Jakościowy, Środowiskowy i BHP dla ZMR na lata 2007 – 2008.

Ponadto we wrześniu 2008 roku TÜV Rheinland przeprowadził audit nadzorujący, dotyczący zgodności funkcjonujących trzech systemów: jakości, środowiska i BHP z normami ISO 9001:2000; ISO 14001:2004 oraz PN-N 18001:2004, rekomendując w raportach z auditu utrzymanie ważności certyfikatów.

Wydatki poniesione w analizowanym okresie na ochronę środowiska wyniosły 57 tys. zł i obejmowały m.in. zagospodarowanie i utylizację odpadów przemysłowych, pomiary emisji i analizę ścieków, opłatę za przejęcie obowiązku odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych, audit nadzorujący ISO 14001 oraz pozostałe zadania z zakresu ochrony środowiska.

W omawianym okresie działalność Spółki nie powodowała przekraczania dopuszczalnych norm środowiskowych określonych przepisami prawa (Spółka nie płaciła kar).

14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 467 osób.

Średnie zatrudnienie w ZMR za rok 2008 wyniosło 469 etaty, w tym:

- Średnie zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych – 130
 - zarząd – 4
 - dyrektorzy – 3
 - główni specjaliści, kierownicy i zastępcy kierowników – 31
 - mistrzowie – 14
 - pozostali pracownicy umysłowi – 78
- Średnie zatrudnienie na stanowiskach robotniczych – 339

W porównaniu z rokiem 2007 średnie zatrudnienie zwiększyło się o 35 etaty.

Wzrost zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wystąpił głównie na stanowiskach robotniczych. W ramach procesu restrukturyzacji kosztowej w Spółce dokonano włączenia w struktury Spółki 38 pracowników, pracujących wcześniej w firmie zewnętrznej na zasadach outsourcingu.

W połowie 2008 roku przystąpiono do wdrażania programu zmian i przebudowy organizacji Spółki, podejmując w tym zakresie współpracę z dwiema firmami konsultingowymi. Zakres prac obejmuje przede wszystkim:

- weryfikację i doprecyzowanie strategii Spółki,

- dostosowanie zakresu odpowiedzialności i struktury organizacyjnej do strategii i zmieniających się wymagań rynku,
- budowę systemu motywacyjnego,
- udoskonalenie modelu rachunkowości kosztów wraz z systemem kalkulacji cen.

Wypracowane rozwiązania planuje się wdrożyć po I kwartale 2009 roku.

15. BADANIA I ROZWÓJ

Użytkownicy wyrobów ogniotrwałych oczekują na coraz lepszy materiał ceramiczny, którego trwałość obniża ich koszty wytwarzania i zwiększa dyspozycyjność urządzeń.

Doskonalenie potencjału produkcyjnego Spółki jest zatem elementem niezbędnym jej rozwoju oraz zaspokojenia potrzeb odbiorców.

W 2008 roku opracowano i wdrożono do produkcji kilkanaście nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowych w efekcie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych oraz badań nad modernizacją jakościową i kosztową.

W efekcie opracowano i wdrożono do produkcji:

- kształtki gazoprzepuszczalne dla przemysłu metali nieżelaznych,
- prefabrykaty monolityczne z chłodzeniem wodnym dla sklepień łukowych pieców elektrycznych,
- wylewy korundowo-węglowych dla kadzi stalowniczych,
- wyroby niewypalane dla stref najwyższego zużycia konwerterów tlenowych wyrobów w gatunkach magnezjowo-węglowych o podniesionej odporności na utlenianie,
- masy do torkretowania konwerterów tlenowych i łukowych pieców elektrycznych przemysłu stalowego o podwyższonych parametrach eksploatacyjnych,
- nową generację mas trzonowych o wyższych własnościach użytkowych dla łukowych pieców elektrycznych,
- nowe rozwiązanie kształtek otworów spustowych łukowych pieców elektrycznych i konwerterów tlenowych.

W celu zwiększenia wydajności i produktywności linii produkcyjnych, a także poprawy warunków BHP i ochrony środowiska oraz dostosowania ich do wymogów Unii Europejskiej podjęto następujące działania:

- wykonanie nowej linii technologicznej do produkcji kształtek gazoprzepuszczalnych,
- wykonanie drugiej linii technologicznej do przygotowania mas na Wydziale Formowania na Gorąco,
- zamontowanie i uruchomienie dwóch nowych pras – Laeis 1600 i Laeis 2500 na Wydziale Formowania na Gorąco,
- wykonanie urządzenia odbierającego kształtki z prasy Laeis 1600 wraz z systemem nasączania,
- wykonanie dodatkowych zbiorników na dodatki z automatycznym naważaniem na Przygotowalni Mas Wydziału Formowni Mechanicznej,
- zaprojektowanie i wykonanie nowego transportu technologicznego wyrobów do nawęglania,
- modernizacja linii nasączania wyrobów,
- modernizacja stanowiska do czyszczenia wyrobów po nasączaniu,
- wybudowanie ściany dźwiękochłonnej w celu neutralizacji hałasu pochodzącego z urządzeń do obróbki mechanicznej.

16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2008 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 sporządzenia sprawozdania, akcjonariat ZMR przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 284 298	49,59%	2 284 298	49,59%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	374 978	8,14%	374 978	8,14%
Pozostali	1 946 704	42,27%	1 946 704	42,27%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

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

W efekcie zakończonego skupu akcji własnych w celu ich umorzenia Spółka nabyła łącznie 374 978 sztuk akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę stanowią w sumie 8,14% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W 2009 roku ZM „ROPCZYCE” nie planują zakupu akcji własnych.

17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE

17.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenia brutto Rady Nadzorczej i Zarządu w ZM „ROPCZYCE” S.A.

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2008 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie w tys. zł
1.	Bukowski Tomasz	61,3
2.	Grzybowski Wojciech	76,7
3.	Lytvynov Konstantyn	61,3
4.	Pylypenko Oleksandr	61,3
5.	Marciniec Leon	69,0
6.	Mazur Krzysztof	61,3
7.	Wenc Roman	69,0
<u>Suma</u>		<u>459,9</u>

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za 2008 rok:

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie w tys. zł
1.	Darłak Marian	471,5
2.	Siwiec Józef	742,3
3.	Tymkiewicz Marek	596,1
4.	Walczyk Danuta	471,5
<u>Suma</u>		<u>2 281,4</u>

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 2008 roku otrzymał następujące wynagrodzenie:

- w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.
 - Darłak Marian 38,3 tys. zł,
 - Tymkiewicz Marek 46,0 tys. zł,
- w Mostostalu-Energomontaż S.A.
 - Siwiec Józef 37,9 tys. zł,
- w ZM Service Sp. z o.o.
 - Walczyk Danuta 38,3 tys. zł.

17.2. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SPÓŁKI

W 2008 roku miały miejsce zdarzenia o nietypowym charakterze, które wpłynęły na funkcjonowanie Spółki, były to:

- ♦ Decyzja 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. Mostostal - Energomontaż S.A. to nowa nazwa firmy powstałej po przejęciu dwóch spółek przez MKFH. Połączenie spółek jest konsekwencją realizacji strategii Zarządu mającej na celu zwiększenie potencjału rozwojowego segmentu stalowego Grupy.
- ♦ Realizacja przez ZMR do dnia 31 grudnia 2008 r. skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. Na dzień 31 grudnia 2008 r. ZM ROPCZYCE posiadały 374 978 sztuk akcji własnych, co stanowi 8,14% w kapitale zakładowym Spółki.
- ♦ Dokonanie na dzień 31.12.2008 ujemnej wyceny zawartych transakcji zabezpieczających. Wycena otwartych transakcji terminowych wyniosła minus 38 809 tys. zł. i miała największy wpływ na ukształtowanie się straty netto za 2008 rok.

17.3. 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 2008 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 12 483 akcje

Wiceprezes Zarządu – Marek Tymkiewicz: brak

Członek Zarządu – Marian Darłak: 1 221 akcji

Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 1 284 akcji

Ponadto na dzień 31 grudnia 2008 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 871 akcje

Wiceprezes Zarządu – Marek Tymkiewicz: brak

Członek Zarządu – Marian Darłak: 433 akcje

Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 431 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Sekretarz Rady Nadzorczej MKFH S.A. pan Krzysztof Miąso na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2008 roku członek Rady Nadzorczej ChZMO S.A. pani Natalia Szwajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

17.4. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2008

W 2008 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymały następujące nagrody i wyróżnienia *dla firmy*:

- Laureat plebiscytu „**Filary Polskiej Gospodarki 2008 r.**”,
- Platynowa Statuetka oraz Certyfikat „**Przedsiębiorstwo Fair Play**”,
- **Nagroda Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego** za międzynarodowe osiągnięcia wynalazcze,
- Certyfikat „**Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego**”,
- Laureat konkursu „**Darczyńca Roku 2008**”, organizowanego pod patronatem burmistrza Ropczyc,
- **Złota Odznaka Honorowa** Polskiego Związku Niewidomych w Warszawie,
- Tytuł Laureata V Edycji Konkursu „**Solidna Firma Powiatu Ropczycko-Sędziszowskiego 2007**”.

Dodatkowo w 2008 roku 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 „Rozwiązanie konstrukcyjno materiałowe samonośnego sklepienia stosowanego w gardzielach urządzeń metalurgicznych”,
- **Medal Europejski** dla wyrobów za „Rozwiązanie konstrukcyjno materiałowe samonośnego sklepienia stosowanego w gardzielach urządzeń metalurgicznych”,
- **Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego** za projekt „Króciec i gardziel urządzenia do próżniowego odgazowania stali RH, jako jeden złożony wielkogabarytowy element wyłożenia ogniotrwałego”,
- **Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego** za projekt „Zestaw regeneracyjny otworu spustowego konwertora tlenowego”.

17.5. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A.

Wynagrodzenie dla BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za analizowany rok 2008 oraz 2007 obejmuje profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz przeglądem półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Umowa na ww. usługi audytorskie została podpisana pomiędzy ZMR a BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. dniu 8.07.2008 roku. Za usługi świadczone w 2008 roku wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi około 143 910 zł + 22% VAT.

Ostatecznie za usługi świadczone w 2007 roku wynagrodzenie wypłacone BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. wyniosło 113 970 zł + 22% VAT, (w raporcie rocznym SAR 2007 podano przybliżoną kwotę 107 470 zł, a w półrocznym SAP 2008 kwotę 115 500 zł, gdyż nie posiadano jeszcze wszystkich informacji odnośnie wysokości kosztów dodatkowych poniesionych przez audytora za realizację zlecenia).

W 2008 roku Spółka BDO nie świadczyła na rzecz ZM „ROPCZYCE” S.A. usług pokrewnych (z innych tytułów niż wymienione powyżej).

W 2007 roku wartość wynagrodzenia za usługi pokrewne wyniosła 22 822 zł + 22% VAT i obejmowała reprezentację ZMR przed sądem administracyjnym, sporządzenie skargi do WSA.

17.6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zarząd oświadcza, że w roku 2008 zasady ładu korporacyjnego wyznaczone były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w dokumencie – „Dobre praktyki w spółkach publicznych na GPW” zwanym dalej „Dobrymi Praktykami” i są dostępne na oficjalnej stronie **Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie** poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego notowanych spółek :www.corp-gov.gwp.pl

Opis zakresu, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia

I. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

ust. 1 pkt 6 - W ramach działań Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. nie wyodrębniono poszczególnych komitetów. O zakresie rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, zawierającym między innymi całoroczną ocenę pracy rady decyduje sama Rada Nadzorcza Spółki.

II. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

ust. 1 pkt 7 - Ze względu na prowadzoną działalność Spółki, emitent nie uznał za celowe powoływanie odrębnych komitetów, a do dnia dzisiejszego Rada Nadzorcza nie podjęła decyzji w sprawie powołania osobnego komitetu audytu.

ust. 1 pkt 8 - Do chwili obecnej w radzie nie funkcjonują jakiekolwiek powołane do życia komitety.

III. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

ust. 2 - Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 maja 2003 r. uchylono Regulamin Walnego Zgromadzenia, uznając uregulowania Kodeksu Spółek Handlowych jako wystarczające i dające gwarancję należytego przeprowadzania obrad.

Z uwagi na fakt, iż zasady ładu korporacyjnego kierowane są zarówno do Zarządu Spółki, jak i do członków Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy, Zarząd deklaruje, iż będzie zachęcał organy nadzorcze i akcjonariuszy do stosowania przedmiotowych zasad.

Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o dopracowane i obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych.

Podstawowym elementem kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jest rozdzielenie funkcji ewidencji, kontroli merytorycznej, kontroli formalnej oraz agregacji wielkości finansowo-ekonomicznych i sporządzania sprawozdania między niezależne od siebie stanowiska pracy. Przed ostatecznym sporządzeniem sprawozdania aktywa i pasywa podlegają dodatkowo weryfikacji technikami i metodami stosowanymi przy badaniu sprawozdań finansowych.

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe w oparciu o zasady przyjęte i zatwierdzone do stosowania przez Zarząd Spółki tj. Politykę Rachunkowości oraz Plan Kont zgodny z MSSF. W Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. księga rachunkowa główna prowadzona jest w systemie informatycznym w F-K 6.0, natomiast księgi pomocnicze finansowo – księgowe w systemach pomocniczych. Należy nadmienić, iż dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla ściśle określonej grupy pracowników.

Sprawozdanie finansowe sporządzane przez służby finansowo – księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego podlega weryfikacji przez Dyrektora Ekonomiczno – Finansowego i Zarząd Spółki.

Istotnym, z punktu widzenia odbiorców sprawozdania finansowego elementem kontroli w procesie jego sporządzania jest weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półroczny sprawozdania finansowego, badanie wstępne i badanie końcowe roczne sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoką jakość świadczonych usług i wymagającą niezależność.

W końcowym etapie, po uzyskaniu opinii Biegłego Rewidenta ostatecznej oceny Sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Sprawozdanie finansowe do czasu jego upublicznienia udostępniane jest wyłącznie osobom zaangażowanym w proces przygotowania, weryfikacji i zatwierdzenia sprawozdania.

Dotychczasowa organizacja procesu zarządzania ryzykiem stosowana w Spółce nie przewidywała rozdzielenia funkcji analityczno-decyzyjnych, od funkcji odpowiedzialnych za wynegocjowanie najkorzystniejszych warunków transakcji oraz funkcji kontrolnej wobec już zawartych transakcji. Dlatego też aktualnie przededefiniowaniu ulega wewnętrzny proces zarządzania ryzykiem finansowym. Trwają prace nad określeniem polityki zarządzania ryzykiem finansowym ze szczegółowo doprecyzowanymi procedurami i określonymi zasadami uprawnień i odpowiedzialności, dodatkowo z określeniem systemu kontroli w odniesieniu do postępowania z ryzykiem finansowym. Równolegle prowadzone są prace zmierzające do usankcjonowania zasad polityki zarządzania ryzykiem w szerszym zakresie, zwłaszcza w odniesieniu do czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta.

Obszary ryzyk finansowych, na które narażona jest Spółka opisane są w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Omówiono w punkcie 16 niniejszego sprawozdania.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. nie są w żadnym zakresie uprzywilejowane.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Poza zakazem wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczącym wykonywania prawa głosu z akcji własnych, papiery wartościowe emitowane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. nie są objęte żadnymi ograniczeniami.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta wynikają z zapisów Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi a także z Kodeksu Spółek Handlowych.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Liczba członków Zarządu jest określana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd na trzyletnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie. (Art. 13 Statutu Spółki). Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu (Art. 16 Statutu Spółki).

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

Wszelkie decyzje w sprawie emisji lub wykupie akcji podejmowane są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zarząd spółki w oparciu o postanowienia WZA, koordynuje wykonywanie uchwał.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki (Art.14 Statutu Spółki). Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku, gdy Zarząd jest jednoosobowy, jedyny członek Zarządu składa oświadczenia i podpisuje w imieniu Spółki (Art. 15 Statutu Spółki).

Zarządowi podlegają pracownicy Spółki. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy i obowiązujących przepisach (zgodnie z Art. 16 Statutu Spółki).

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) lub 7 (siedmiu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza powołana zostaje według następujących zasad:

1) Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki, nie mniejszą jednak niż 26% akcji, ma prawo do powołania członków Rady Nadzorczej w liczbie stanowiącej bezwzględną większość wszystkich członków pomniejszoną o jeden, w tym Przewodniczącego, tzn:

a) w pięcioosobowej Radzie - dwóch członków, w tym Przewodniczącego,

b) w siedmioosobowej Radzie - trzech członków, w tym Przewodniczącego.

2) W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy obecnych i głosujących na Walnym Zgromadzeniu, mających każdy z osobna, co najmniej 26% akcji Spółki, będzie miało identyczną liczbę akcji, uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej według zasad określonych w pkt. 1 będzie przysługiwało wyłącznie temu akcjonariuszowi, który pierwszy objął lub nabył co najmniej 26% akcji Spółki;

3) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych, w głosowaniu nie uczestniczy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1;

4) W przypadku, kiedy akcjonariusz, o którym mowa w pkt. 1 nie skorzysta z prawa określonego w pkt. 1 wówczas członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na zasadach ogólnych (Art. 17 Statutu Spółki).

Zgodnie z Art. 22 Statutu Spółki Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki i do zakresu jej kompetencji, oprócz spraw wskazanych w innych postanowieniach Statutu Spółki, a także określonych w KSH, należy:

- 1) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- 2) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących zasad podziału zysku, w tym kwoty przeznaczonej na dywidendy lub sposobu pokrycia strat,
- 3) wybór biegłych rewidentów do badania sprawozdań finansowych,
- 4) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki sporządzanych przez Zarząd oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 5) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w ust. 1 i 2,
- 6) wyrażanie zgody, na wniosek Zarządu, na dokonanie transakcji nie objętych zatwierdzonymi na dany rok planami obejmującymi zbycie, nabycie, obciążenie lub wydzierżawienie mienia, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa 10 % wartości aktywów netto Spółki według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu w przypadku zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub gdy członkowie Zarządu z innych powodów nie mogą działać,
- 9) ustalanie jednolitego tekstu Statutu.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Ustalanie jednolitego tekstu statutu emitenta należy do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej. Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów. Nadmienić przy tym należy, iż uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) regulują postanowienia Statutu Spółki oraz Kodeks Sądów Handlowych.

WZA jest najwyższym organem Spółki i może obradować jako Zwyczajne bądź Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, jak również na

pisemny wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłoszony przez Radę Nadzorczą lub akcjonariusza bądź akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego. W razie zgłoszenia powyższego wniosku Zarząd zwołuje Nadzwyczajne WZA w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Rada Nadzorcza zwołuje WZA w przypadku gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego WZA w przepisany terminie oraz jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego WZA w powyższym dwutygodniowym terminie.

Porządek obrad walnego zgromadzenia ustala zarząd w porozumieniu z radą nadzorczą.

Walne zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem wypadków przewidzianych w przepisach prawa.

W WZA mają prawo uczestniczyć (zgodnie z art. 9 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Dz. U. Nr 183, Poz.1538 z późn. zm.) właściciele akcji zwykłych na okaziciela, jeżeli najpóźniej na siedem dni przed terminem zgromadzenia złożą w siedzibie Spółki imienne świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Akcyonariusze, którzy nie zdeponowali akcji na rachunku papierów wartościowych mogą złożyć oryginały imiennych świadectw depozytowych, które odbierają po zakończeniu walnego zgromadzenia

Akcyonariusze mają prawo uczestniczenia w WZA oraz wykonywania na nim prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie i dołączone do protokołu WZA.

Wymagane przez przepisy prawa odpisy dokumentów i materiały informacyjne związane z walnym zgromadzeniem dostępne są w siedzibie Spółki, o czym akcyonariusze są powiadamiani w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Zarząd zabezpiecza obsługę prawną walnych zgromadzeń poczynając od przygotowania całości materiałów wymaganych dla ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia, w czasie obrad, aż do jego zakończenia.

W obradach walnego zgromadzenia uczestniczą wszyscy członkowie zarządu i rady nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, przy czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia

WZA może podejmować uchwały bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem wypadków przewidzianych w przepisach prawa. Uchwały WZA podejmowane są zwykłą większością głosów, to jest stosunkiem głosów „za” do „przeciw”, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowi inaczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZA wymaga, poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. podział zysku albo pokrycie straty,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
5. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
6. nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,

7. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
8. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa.

Ponadto Statut Spółki przewiduje, że w następujących sprawach uchwały WZA podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych:

1. zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
2. emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
3. zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
4. rozwiązanie Spółki,
5. umorzenie akcji,
6. połączenie Spółki z inną spółką handlową,
7. podział Spółki,
8. przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością; przy czym w sprawach wymienionych w pkt 6, 7 oraz 8 powyżej akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego

Uchwały zaś w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększające świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplające prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów

Omówiono w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

17.7. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę 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

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 Spółce nie występują systemy kontroli akcji pracowniczych.

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

ZM „ROPCZYCE” S.A. nie publikowała w 2008 roku prognoz wyników finansowych.

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka nie jest stroną jakichkolwiek postępowań przed sądem powszechnym, arbitrażowym a także organami administracji publicznej w sprawach, w których wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych notach objaśniających do Sprawozdania Finansowego punkt 8.2.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk

Oświadczenie

Według najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ZM „ROPCZYCE” S.A., a także wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz sytuacji finansowej, w tym charakterystykę podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Marian Darlak

Marek Tymkiewicz

Józef Siwec

.....

.....

.....

Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi

Oświadczenie

Podmiot uprawniony do badania rocznego 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.

Członek Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Marian Darlak

Marek Tymkiewicz

Józef Siwec

.....

.....

.....

Ropczyce, 16 kwiecień 2009 r.