



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

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

ROPCZYCE, 25 września 2007 roku

SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”	3
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI	3
1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK	5
1.3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI	12
1.4. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU	23
4. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	25
4.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH	25
4.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE	25
4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE	28
4.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	31
6. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK	32
7. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
8. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	34
9. POZYCJE POZABILANSOWE	37
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	39
11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	40
12. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
13. PERSPEKTYWY ROZWOJU	42
14. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU	44
15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA	45
16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	46
16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA	46
16.2. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	46
16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” W I PÓŁROCZU 2007 R.	47
16.4. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	47
16.5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	48

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki ZMR jest przede wszystkim produkcja i sprzedaż materiałów ogniotrwałych przeznaczonych do wyłożeń urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach. Ponadto ZMR świadczą usługi o charakterze produkcyjnym (nawęglania i ulepszania cieplnego wyrobów ogniotrwałych) oraz usługi transportu towarowego.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z siedmiu osób. Do dnia 31 marca 2007 roku skład Rady Nadzorczej 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
Oleksander Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej

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

Skład Rady Nadzorczej po dokonaniu powyższych zmian 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
Oleksander Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bukowski	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest czteroosobowy. W omawianym okresie nie dokonywano zmian w jego składzie. 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

Prokurenci

Prokurentem ZMR w I półroczu 2007 roku był Dyrektor Techniczny – Pan Kazimierz Sondej.

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓLEK

Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.

Siedziba: Kraków, woj. małopolskie

Adres: 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Regon: 350197000

NIP: 678-010-23-27

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Statutowa działalność Spółki MKFH obejmuje przede wszystkim sprzedażą hurtową i detaliczną pełnego asortymentu wyrobów hutniczych. Ponadto Spółka zajmuje się również sprzedażą hurtową maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia, w tym maszyn budowlanych, zagospodarowaniem metalowych odpadów złomu oraz towarowym transportem drogowym i działalnością wspomagającą transport.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A.:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Siwiec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Sekretarz Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. w I półroczu 2007 roku był trzyosobowy i tworzyli go:

✓ Iwona Dybał	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny
✓ Jerzy Zawadzki	Wiceprezes Zarządu
✓ Piotr Pawlik	Wiceprezes Zarządu

W omawianym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Prokurentem Spółki w I półroczu 2006 roku była Maria Pieczonka – Główny Księgowy.

ZM „Service” Sp. z o.o.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 691534396

NIP: 818-15-36-954

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2007 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie, przedstawiał się on następująco:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Walczyk	Członek Rady Nadzorczej
Maria Znamirowska-Gilek	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W okresie od stycznia do czerwca 2007 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawował Pan Robert Jałmużna.

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

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Siedziba: Chrzanów, woj. małopolskie

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

Regon: 271465350

NIP: 628-000-07-01

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

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

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

Zarząd

Zarząd Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. składał się w 2006 roku z następujących osób:

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

W omawianym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Prokurenci

Brak prokurenta.

Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.

Siedziba: Katowice, woj. śląskie

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

Regon: 240036584

NIP: 634-255-07-64

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki MKP jest produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

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

Iwona Dybał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W okresie od stycznia do czerwca 2007 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawował Pan Krzysztof Górniak.

W omawianym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

XR Ropczyce Co. Ltd.

Siedziba: Haicheng, Prowincja Liaoning, Chiny

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

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności XR Ropczyce Co. Ltd. jest produkcja i sprzedaż wyrobów ogniotrwałych w oparciu o technologie wniesione przez ZM „ROPCZYCE” S.A.

WŁADZE SPÓŁKI

Władzami Spółki są: Rada Dyrektorów oraz Zarząd

Rada Dyrektorów

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

Skład Rady Dyrektorów XR Ropczyce Co. Ltd.:

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

Zarząd

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

- | | |
|------------------|--------------------|
| ✓ Zhang Xianglin | Prezes Zarządu |
| ✓ Wiesław Lorenc | Wiceprezes Zarządu |
| ✓ Mingfeng Sun | Dyrektor Finansowy |

Dnia 11 stycznia 2007 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył Pan Mingfeng Sun.

Dnia 24 kwietnia Rada Dyrektorów przyjęła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Pana Yuanda Jiang. i powołała tymczasowo na jego miejsce Pana Zhang Xianglin.

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

Od dnia 19 maja 2007 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie dwuosobowym:

- | | |
|--------------------|--------------------|
| ✓ Jacek Witaliński | Prezes Zarządu |
| ✓ Wiesław Lorenc | Wiceprezes Zarządu |

Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

Siedziba: Wrocław, woj. dolnośląskie

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

Regon: 932718724

NIP: 899-24-34-555

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

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

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

Zarząd

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

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

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

✓ Jan Becz	Prezes Zarządu
✓ Tadeusz Kępiński	Wiceprezes Zarządu

Spółka Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym Mostostalu Kraków – Produkcja Sp. z o.o., weszła w skład Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” końcem października 2006 roku i konsolidowana jest od miesiąca listopada 2006 roku.

KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

Siedziba: Krzywy Róg, Ukraina

Adres: 50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3 Ż

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż materiałów ogniotrwałych produkcji ZM „ROPCZYCE” S.A., produkcja i uszlachetnianie wyrobów ogniotrwałych, engineering i serwis dotyczący ceramiki ogniotrwałej na rynku ukraińskim i rynkach WNP.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Komisja Rewizyjna

W I półroczu 2007 roku Komisja Rewizyjna Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie.

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

Zarząd

Do dnia 7 lutego 2007 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- ✓ Grzegorz Jastrzębski Prezes Zarządu
- ✓ Witalij Wawryniuk Wiceprezes Zarządu

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

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

- ✓ Jan Hrycyna Prezes Zarządu
- ✓ Witalij Wawryniuk Wiceprezes Zarządu

1.3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI

Udziały lub akcje powyżej 5% będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00	100,00
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09	90,09
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	50,25	50,25
Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.	51,53	51,53
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. Ukraina	50,20	50,20
XR Ropczyce Co. Ltd. Chiny	50,00	50,00

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. mają ponadto możliwość wywierania wpływu na Spółkę Energomontaż - Zachód Sp. z o.o. w wyniku pośredniej kontroli, poprzez Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o., która posiada 81,18% udziałów tej Spółki.

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

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” na dzień 30.06.2007 sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w skład którego wchodzi oprócz sprawozdania jednostki dominującej również sprawozdania finansowe następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Udział ZMR	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00	pełna	2001
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09	pełna	2001
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	50,25	pełna	2003
Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. Kraków	51,53	pełna	2006
XR Ropczyce Co. Ltd. Chiny	50,00	proporcjonalna	2006
KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o. Ukraina	63,03	pełna	2007
Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. Wrocław	41,83	pełna	2006

1.4. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2007 roku dokonano przejęcia kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP (raport bieżący 16/2007).

Przedsięwzięcie było elementem realizacji restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Kapitałowej, mającej swoje podstawy w podniesieniu stopnia wykorzystania efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy związanymi z wyrobami ogniotrwałymi i spółkami działającymi w zakresie obsługi urządzeń cieplnych, w których te materiały są aplikowane.

W okresie I półrocza 2007 roku realizowano ponadto inwestycje w KZMO na Ukrainie. Źródłem ich finansowania były środki pochodzące z podwyższenia kapitału tej Spółki dokonanego w grudniu 2006 roku (raport bieżący 32/2006). Celem podniesienia kapitału i realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w Spółce jest przede wszystkim dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży. Realizowane inwestycje pozwolą ponadto na pełniejsze wykorzystanie zasobów majątkowych Spółki, głównie posiadanego obiektu i zaplecza produkcyjnego. Umożliwią również zwiększenie aktywności Spółki na rynku

ukraińskim w zakresie obsługi *full serwisowej* prowadzonej bezpośrednio u użytkowników wyrobów ogniotrwałych, co pozwoli na dalsze zwiększenie sprzedaży wyrobów ogniotrwałych ZMR na tym rynku.

Średnioroczne zatrudnienie w I półroczu 2007 roku w całej Grupie Kapitałowej wyniosło 1 214 osób, w podziale na poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej było następujące:

- Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. - 418 osób,
- Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. - 72 osoby,
- Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. - 193 osoby,
- ZM Service Sp. z o.o. - 141 osób,
- Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. – 104 osoby,
- KZMO ROPCZYCE SP. z o.o. – 35 osób,
- Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. – 115 osób,
- XR ROPCZYCE – 136 osób.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta funkcjonalna

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

Sprawozdanie finansowe Spółki XR Ropczyce Co. Ltd. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A., działającej na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej sporządzone zostało w języku angielskim, w walucie CNY (yuan renminbi).

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

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

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

Zastosowane zasady rachunkowości

1) Zasady konsolidacji

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

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

2) Wartości niematerialne i prawne

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

a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:

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

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

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

d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

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

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

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

a/ nabyte oprogramowanie komputerowe i prawa autorskie	50 %
b/ nabyte do 1998 r. projekty wynalazcze, patenty, licencje	20 %
c/ nabyte od 1999 r. projekty wynalazcze, patenty, licencje	50 %
d/ koszty zakończonych prac rozwojowych	33,3 %

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

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

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

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

3) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

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

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

Wartości końcowe oraz okresy użytkowania środków trwałych są poddawane corocznym przeglądom, w wyniku których aktualizowana jest bilansowa stawka amortyzacyjna stosowana w następnych okresach. W Grupie weryfikacji i indywidualnej ocenie poddawane są: okres i metoda amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej powyżej 150.000,00 zł - co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

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

4) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

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

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

5) Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6) Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7) Środki pieniężne

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

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

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

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

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

8) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

9) Kapitały własne

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

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem 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.

10) Rezerwy na zobowiązania

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

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

11) Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

12) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

13) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- koszty nie wykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,

- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

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

14) Zasady ewidencji przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

15) Transakcje w walutach obcych

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

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

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

16) Podatek dochodowy

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

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

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

Zysk netto na akcje

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

3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” koncentruje się na dwóch podstawowych obszarach:

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

W ramach segmentu wyroby ogniotrwałe funkcjonowanie Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” koncentruje się przede wszystkim na produkcji i sprzedaży zasadowych materiałów ogniotrwałych, których głównym konsumentem jest sektor hutnictwa żelaza i stali, przetwórstwa miedzi oraz cementu i wapna. Rynki te obsługiwane są przede wszystkim przez jednostkę dominującą ZM „ROPCZYCE” S.A. W ramach GK „ROPCZYCE” kontynuowane są działania w celu dalszej dywersyfikacji rynków zbytu. Działania te pozwolą w przyszłości na poszerzenie grona odbiorców produktów z analizowanego segmentu również na rynkach azjatyckich.

Omawiany segment działalności obejmuje również produkcję i sprzedaż wyrobów krzemionkowych, które znajdują zastosowanie głównie w branży koksowniczej. Ten kierunek działalności realizowany jest przez spółkę Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Spółką wspierającą wpływ na funkcjonowanie Spółek w tym segmencie jest ZM „Service” Sp. z o.o., która wykonuje usługi remontowo-modernizacyjne oraz prowadzi działalność wytwórczą w zakresie produkcji maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych, części eksploatacyjnych urządzeń i maszyn.

Coraz ważniejszym czynnikiem rozwoju Grupy Kapitałowej ROPCZYCE jest działalność instalacyjna i serwisowa w zakresie ceramiki ogniotrwałej, stanowiąca nierozłączny składnik oferty produktowej. Umożliwia ona zdobywanie i rozszerzanie wiedzy w zakresie kierunków rozwoju rynku materiałów ogniotrwałych i jest bardzo istotnym wsparciem dla kreowania i rozwoju nowych technologii produkcji. Działalność ta realizowana jest w kooperacji ze spółką ZM Invest S.A.

Oferta handlowa Spółek Grupy Kapitałowej ROPCZYCE w zakresie segmentu wyrobów hutniczych obejmuje obrót wyrobami hutniczymi, produkcję i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcję gotowych wyrobów metalowych. Uzupełnieniem tej oferty jest realizacja generalnego wykonawstwa projektów inwestycyjnych. Działalność tego segmentu realizowana jest poprzez następujące spółki z Grupy Kapitałowej: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. oraz Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

W poniższej tabeli przedstawiono wartość sprzedaży GK ROPCZYCE w I półroczu 2006 i 2007 roku, z podziałem na dwa podstawowe segmenty działalności:

Segmenty	I półrocze 2007 roku w tys. zł	I półrocze 2006 roku w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Struktura	
1	2	3	2-3	2	3
Wyroby ogniotrwałe	98 831	71 410	27 421	42,5%	45,3%
Wyroby hutnicze	133 600	86 177	47 423	57,5%	54,7%
Razem	232 431	157 587	74 844	100,0%	100,0%

W I półroczu 2007 roku główne źródło przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”, podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego, stanowiła sprzedaż wyrobów hutniczych. Zarówno w tym segmencie, jak i w segmencie wyrobów ogniotrwałych w I półroczu 2006 roku nastąpiło zwiększenie przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na działalność i wyniki finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w okresie I półrocza 2007 roku szczególnie znaczący wpływ miała sprzyjająca koniunktura, głównie w hutnictwie żelaza i stali oraz w budownictwie, która przełożyła się na zwiększone zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe zarówno w sektorze hutniczym jak też w przemyśle cementowym. Koniunktura ta miała również korzystny wpływ na sprzedaż i wyniki finansowe Spółek segmentu stalowego, znajdując swoje odzwierciedlenie we wzroście wartości sprzedaży zarówno MKFH jak i MKP.

Dobra koniunktura w zakresie wyrobów ogniotrwałych konsumowanych przez krajowe hutnictwo żelaza i stali, będące wiodącym odbiorcą produktów Spółki, wynika z kontynuacji zapoczątkowanego w 2006 roku wzrostowego trendu produkcji stali w Polsce. W I półroczu 2007 roku w Polsce wyprodukowano ok. 5,5 mln Mg stali, tj. o ponad 13,3% więcej niż w analogicznym okresie 2006 roku. Jednocześnie w najbliższym czasie spodziewane jest utrzymanie tej tendencji. Sprzyjać temu będzie korzystna koniunktura gospodarcza i inwestycje powiększające moce produkcyjne realizowane przez producentów stali, np. oddanie do eksploatacji przez Arcelor Mittal Poland walcowni gorącej blach o zdolności produkcyjnej 2,4 mln Mg rocznie.

Sprzyjająca koniunktura gospodarcza wywarła również duży wpływ na wielkość zapotrzebowania na wyroby ogniotrwałe zgłaszanego przez przemysł cementowy. Wynika to z znaczącego wzrostu poziomu produkcji cementu w Polsce. W I półroczu 2007 roku wyprodukowano łącznie ok. 8 mln Mg cementu, tj. o prawie 43% więcej niż w analogicznym okresie 2006 roku. Główną przyczyną tego wzrostu był przede wszystkim wysoki poziom popytu wewnętrznego. Przełożyło się to na znaczący wzrost sprzedaży dla tego segmentu rynku. Sprzedaż wyrobów ogniotrwałych dla przemysłu cementowo-wapienniczego w I półroczu 2007 roku zwiększyła się czterokrotnie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

4. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

4.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów GK w I półroczu 2007 roku była odzwierciedleniem osiągniętych przychodów spółek wchodzących w jej skład. Poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wynikał przede wszystkim ze sprzedaży wygenerowanej przez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. oraz Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., zakwalifikowanej odpowiednio do segmentu wyrobów hutniczych oraz wyrobów ogniotrwałych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2007 roku w tys. zł	I półrocze 2006 roku w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2/3</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232 431	157 587	74 844	147,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	195 303	139 328	55 975	140,2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 128	18 259	18 869	203,3
Pozostałe przychody	242	16	226	1512,5
Koszty sprzedaży	12 839	7 816	5 023	164,3
Koszty ogólnego zarządu	11 729	7 655	4 074	153,2
Pozostałe koszty	1815	47	1 768	3861,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 987	2 757	8 230	398,5
Przychody finansowe	2 004	2 200	-196	91,1
Koszty finansowe	1 876	2 784	-908	67,4
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		181	-181	0
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	11 115	2 354	8 761	472,2
Podatek dochodowy	2972	458	2 514	648,9
Zyski mniejszości	1803	46	1 757	3919,6
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 340	1 850	4 490	342,7
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 340	1 850	4 490	342,7

Wyższy poziom sprzedaży wyrobów stalowych oraz wyrobów ogniotrwałych w I półroczu 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wpłynął na ukształtowanie się zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 37 128 tys. zł. Zrealizowana wyższa sprzedaż wymagała poniesienia dodatkowych kosztów m.in. transportu i marketingowych, co ma swoje odzwierciedlenie w poziomie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Na wysoki poziom pozostałych kosztów wpływ miało utworzenie rezerw, w tym z tytułu prowadzonego postępowania wyjaśniającego spór o własność intelektualną rozwiązania konstrukcyjnego, będącego przedmiotem patentu ZMR.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa uzyskała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 10 987 tys. zł. W I półroczu GK „ROPCZYCE” osiągnęła dodatni wynik na działalności finansowej, w wyniku czego zysk brutto ukształtował się na poziomie 11 115 tys. zł.

Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2007 roku wyniósł 6 340 tys. zł, w stosunku do 1 850 tys. zł wypracowanego w I półroczu 2006 roku.

4.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wg stanu na 30.06.2007 r. wynosiła 268 477 tys. zł i była wyższa od wartości na koniec czerwca 2006 roku o 55 912 tys. zł. Tak duża zmiana sumy bilansowej wynika z faktu objęcia konsolidacją metodą pełną Spółek KZMO od grudnia 2006 roku oraz

Spółki Energomontaż – Zachód od miesiąca listopada 2006 roku i konsolidacji metodą proporcjonalną Spółki XR ROPCZYCE od miesiąca września ubiegłego roku.

Decydujący wpływ na kształt skonsolidowanego bilansu w analizowanym okresie miała jednostka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Lp.	AKTYWA	Stan na 30.06.2007		Stan na 30.06.2006		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	%
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I Aktywa trwałe długoterminowe		81 478	30,3	65 985	31,0	15 493	-0,7	123,5
1	Rzeczowe aktywa trwałe	72 529	27,0	59 143	27,8	13 386	-0,8	122,6
2	Wartość firmy	1 747	0,7			1 747	0,7	
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 694	0,6	900	0,4	794	0,2	188,2
4	Długoterminowe aktywa finansowe	38	0,0	1 749	0,8	-1 711	-0,8	2,2
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności			682	0,3	-682	-0,3	0
7	Należności długoterminowe	1 619	0,6	1 906	0,9	-287	-0,3	84,9
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 851	1,4	1 605	0,8	2 246	0,6	239,9
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II Aktywa obrotowe krótkoterminowe		186 999	69,7	146 580	69,0	40 419	0,7	127,6
1	Zapasy	86 214	32,1	63 559	29,9	22 655	2,2	135,6
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 138	35,1	59 966	28,2	34 172	6,9	157
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	808	0,3	253	0,1	555	0,2	319,4
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 728	1,8	16 082	7,6	-11 354	-5,8	29,4
5	Inne aktywa obrotowe	225	0,1	6 071	2,9	-5 846	-2,8	3,7
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	886	0,3	649	0,3	237	0,0	136,5
III Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży								
SUMA AKTYWÓW		268 477	100,0	212 565	100,0	55 912	0,0	126,3

Największy wzrost w pozycji aktywów trwałych w I półroczu wystąpił w pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Zwiększenie stanu aktywów obrotowych krótkoterminowych na koniec czerwca 2007 roku w porównaniu ze stanem z końca czerwca 2006 roku determinowane było przede wszystkim wyższym poziomem należności z tytułu dostaw i usług. Na ten poziom wpływ wywarł dużo wyższy poziom sprzedaży w porównaniu z rokiem 2006. Wskaźnik obrotu należnościami uległ skróceniu w I półroczu 2007 roku o 6 dni w porównaniu do I półrocza 2006 roku.

W analizowanym okresie nastąpiło zwiększenie stanu zapasów. Poprawa koniunktury na rynkach funkcjonowania spółek z GK, determinująca wyższy poziom produkcji i sprzedaży wpłynęła na konieczność zwiększenia stanu zapasów przede wszystkim w spółkach z segmentu stalowego. Poziom ten jednakże nadal skorelowany był z wielkością produkcji i nie był za wysoki, o czym świadczy poprawa wskaźnika obrotu zapasami, który w I półroczu 2007 roku wyniósł 69 dni, wobec 86 dni w roku I półroczu 2006 roku.

W analizowanym okresie nastąpiło obniżenie wskaźników płynności gotówkowej, czego źródłem był niższy stan środków pieniężnych na koniec czerwca 2007 roku. Decydujący wpływ na to zmniejszenie miała spółka dominująca ZMR, która wykorzystwała zgromadzone wcześniej na rachunku bankowym środki pieniężne na wdrożenie projektu inwestycyjnego w Chinach.

Lp.	PASywa	Stan na 30.06.2007		Stan na 30.06.2006		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	%
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	Kapitał własny z udziałami mniejszości	152 664	56,9	144 122	67,8	8 541	-10,9	105,9
1	Kapitał zakładowy	11 515	4,3	11 515	5,4	0	-1,1	100,0
2	Kapitał nieopłacony	-10 711	-4,0			-10 711	-4,0	
3	Kapitał zapasowy	131 852	49,1	109 607	51,6	22 245	-2,5	120,3
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	104	0,0			104		
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	228	0,1	228	0,1		0,0	100
	Różnice kursowe z przeliczenia jedn. podporz.	-310	-0,1					
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-118	0,0	12 053	5,7	-12 171	-5,7	-1,0
7	Zysk (strata) netto	6 340	2,4	1 850	0,9	4 490	1,5	342,7
8	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
I a	Kapitał własny bez udziału mniejszości	138 900	51,7	135 253	63,6	3 647	-11,9	102,7
9	Kapitały mniejszości	13 763	5,1	8 869	4,2	4 894	0,9	155,2
II	Zobowiązania długoterminowe	11 478	4,3	6 041	2,8	5 437	1,5	190
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe	6 703	2,5	2 617	1,2	4 086	1,3	256,1
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	151	0,1			151	0,1	
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	3 027	1,1	2 031	1,0	996	0,1	149
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 597	0,6	1 393	0,7	204	-0,1	114,6
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
III	Zobowiązania krótkoterminowe	104 336	38,9	62 402	29,4	41 934	9,5	167,2
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 875	19,3	36 634	17,2	15 241	2,1	141,6
1	Instrumenty pochodne							
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	47 590	17,7	23 443	11,0	24 147	6,7	203
4	Długoterm. kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego	66	0,0			66	0,0	
6	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego							
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	4 496	1,7	1 698	0,8	2 798	0,9	264,8
8	Rozliczenia międzyokresowe	309	0,1	627	0,3	-318	-0,2	49,3
IV	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży							
SUMA PASYWÓW		268 477	100,0	212 565	100,0	55 912	0,0	126,3

Struktura pasywów bilansu GK na dzień 30.06.2007 roku uległa zmianie w porównaniu ze stanem z dnia 30.06.2006 roku. Zmniejszył się udział kapitału własnego, natomiast większy procent stanowiły zobowiązania długo i krótkoterminowe.

Poziom kapitału własnego wg stanu na koniec czerwca 2007 roku uległ obniżeniu z tytułu uwzględnienia w skonsolidowanym bilansie pozycji kapitał nieopłacony w wysokości -10 711 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej pomniejszony został o tę wielkość w wyniku niewniesienia przez udziałowca chińskiego do dnia 30 czerwca 2007 roku swojej części kapitału do Spółki XR ROPCZYCE. Umowa inwestycyjna wspólników przedsięwzięcia z dnia 22 czerwca 2005 roku nakładała obowiązek wniesienia wkładu do podmiotu współkontrolowanego w postaci środków pieniężnych i innych zasobów o wartości 10 mln USD przez każdego wspólnika. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” SA w 2006 roku wywiązały się z postanowień umowy, poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 4 mln USD i aportu w postaci technologii w wysokości 6 mln USD. Inwestor chiński – Liaoning Xinrong Minerals Group Co Ltd wniósł wkład w postaci rzeczy ruchomych o wartości 2,5 mln USD, w 2007

roku. Zgodnie z umową inwestycyjną oraz statutem Spółki XR Ropczyce Co Ltd kapitał zakładowy powinien być całkowicie opłacony w celu zabezpieczenia działalności podmiotu.

Wzrost kapitału zapasowego o 22 245 tys. zł w omawianym okresie wynikał przede wszystkim z decyzji Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółek tworzących GK „ROPCZYCE” o przekazaniu całości zysków netto za rok 2006 na kapitał zakładowy.

Zwiększeniu uległ stan zobowiązań, zarówno krótko - jak i długoterminowych, co wynika z faktu, że Spółki GK w I półroczu 2007 roku w coraz większym stopniu korzystały z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych (długo i krótkoterminowych) i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zwiększone zaangażowanie zewnętrznych źródeł finansowania podyktowane było rosnącymi potrzebami finansowania działalności bieżącej z tytułu znacznego wzrostu produkcji i sprzedaży w I półroczu br.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań ukształtował się na poziomie 39 dni i był krótszy o 4 dni w porównaniu do I półrocza 2006 roku.

4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	I półrocze 2007 roku	I półrocze 2006 roku	Zmiana (I pół. 2007- I pół. 2006)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 180/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	58	64	-6
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 180 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69	86	-17
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 180 dni/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39	43	-4
Rentowność majątku	dni	wynik finansowy netto / średnioroczny stan aktywów	0,66	0,22	0,44
Rentowność kapitału własnego	dni	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	3,76	1,46	2,30
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	2,73	1,17	1,56
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	15,97	11,59	4,38
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,79	2,35	-0,56
Wskaźnik płynności II		aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,97	1,33	-0,36
Wskaźnik płynności III		aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności / zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,37	-0,31
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/kapitały własne	0,83	0,51	0,32
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długotermin.		kapitał własny + zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe ogółem	1,85	2,14	-0,29

W analizowanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności (majątku, kapitału własnego, sprzedaży netto i brutto) ukształtowały się na wyższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Wynika to głównie z wyższych marż uzyskiwanych w I półroczu br. w porównaniu do roku ubiegłego przy równoczesnym dużym wzroście przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wskaźniki gospodarowania w zakresie szybkości obrotu należnościami i obrotu zapasami uległy skróceniu w porównaniu do I półrocza 2006 roku i wynosiły odpowiednio 58 i 69 dni.

W I półroczu 2007 roku wskaźniki płynności ukształtowały się na niższym poziomie w porównaniu do I półrocza 2006 roku. Spowodowane było to niższym poziomem najbardziej płynnych aktywów obrotowych – środków pieniężnych. Wartości powyższych wskaźników, pomimo nieznacznego obniżenia, wskazują na zdolności Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań z posiadanych środków obrotowych.

Kształtowanie się wyników wskaźników ekonomiczno - finansowych w I półroczu 2007 roku potwierdza zdolność GK „ROPCZYCE” do kontynuowania swojej działalności w latach następnych.

4.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2007 roku dokonano przejęcia kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP (raport bieżący 16/2007).

5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Na warunki funkcjonowania Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. wpływa sytuacja na głównych rynkach obsługiwanych przez Spółki Grupy, tj. rynek wyrobów ogniotrwałych i rynek wyrobów hutniczych, w tym głównie branża dystrybutorów stali.

Cechą charakterystyczną rynku wyrobów ogniotrwałych jest znaczna koncentracja popytu w kręgu stosunkowo wąskiego grona odbiorców, głównie z przemysłu hutniczego. Procesy konsolidacji i zmiany o charakterze właścicielskim prowadzą do zwiększania się stopnia koncentracji tego popytu i wpływają bezpośrednio na warunki gospodarowania w branży.

Natomiast na warunki funkcjonowania Spółek segmentu stalowego wpływają przede wszystkim procesy konsolidacji na krajowym rynku wyrobów stalowych (np. Thyssen i Arcelor), a także konsolidacja sektora o zasięgu europejskim (np. Voestalpine Stahlhandel i Złomrex). Należy przypuszczać, że procesy te zmierzają w kierunku ograniczenia liczby firm dystrybucyjnych w branży i silniejszego ich powiązania z producentami stali. Może to prowadzić w przyszłości do dalszych obniżek marż realizowanych na sprzedaży i jest czynnikiem ryzyka w działalności w dłuższym okresie.

Dążąc do minimalizacji ryzyka Grupy Kapitałowej prowadzone są działania zmierzające do ustabilizowania pozycji na krajowym rynku materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży, szczególnie poprzez rozszerzanie sprzedaży eksportowej. W tym celu Grupa Kapitałowa rozszerza działalność wzbogacając ofertę asortymentową oraz prowadzi kompleksową obsługę ceramiczną w kooperacji z firmą ZM Invest S.A.

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

Czynnikiem mogącym mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej ROPCZYCE, a zwłaszcza Spółki XR ROPCZYCE w Chinach, może mieć fakt nieopłacenia w całości przez inwestora chińskiego Liaoning Xinrong Minerals Group Ltd. kapitału zakładowego, co może mieć wpływ na działalność bieżącą Spółki. W związku z powyższym istnieje ryzyko kontynuacji działalności Spółki XR ROPCZYCE.

W celu minimalizacji ryzyka walutowego w GK, dokonuje się zakupów surowców w walutach obcych oraz dokonuje się zabezpieczających transakcji terminowych, które to działania częściowo zabezpieczają ZMR przed niekorzystnymi zmianami kursów walut.

6. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK

Istotne wydarzenia i umowy podane przez emitenta (Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.) do publicznej wiadomości w I półroczu 2007 roku nie ujęte w innych punktach „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE”:

1. W dniu 4.06.2007 r. Rada Nadzorcza ZM ROPCZYCE S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot to BDO Numerica Sp. z o.o. Audytor został wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 oraz do badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za cały rok 2007.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 20 czerwca 2007 roku, podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego w roku 2006 na zwiększenie kapitału zapasowego.

7. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

8. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. korzystały z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

W tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy [w tys.zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys.zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy S.A. Rzeszów	2 800	kredyt w rachunku bieżącym	2 371	WIBOR 1M + 0,4%	28.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 758 tys.zł + cesja wierzytelności handlowych na kw. 3 400 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO Bank Polski S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 825	WIBOR 1M + 0,4%	04.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 4 787 tys.zł+ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PEKAO S.A. Ropczyce	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	7 340	WIBOR 1M + 0,4%	31.01.2008	pełnomocnictwa do rachunków + 3 weksle własne in blanco na kw. 8 000 tys.zł + zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, produkcji w toku, materiałach technicznych do kw. 12 300 tys.zł. + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i środków trwałych
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	4 000	kredyt w rachunku bieżącym	3 966	WIBOR 1M + 0,4%	30.01.2008	weksel własny in blanco na sumę należności wymagalnych + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 000 tys.zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	6 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 973	WIBOR 1M + 0,4%	15.06.2008	pełnomocnictwa do rachunków + weksel własny in blanco na kw. 3 000 tys. zł + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 6 000 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO Bank Polski S.A. Rzeszów	4 000	kredyt w rachunku kredytowym	4 000	WIBOR 1M + 0,4%	15.12.2007	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 1 500 tys.zł + zastaw rejestrowy na półfabrykatakach na kw. 4 000 tys.zł + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 2 253 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	4 300	kredyt rewolwingowy	4 272	WIBOR 1M + 0,4%	22.06.2008	pełnomocnictwa do rachunków + 2 weksle własne in blanco na kw. 4 300 tys.zł + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 300 tys.zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
PKO Bank Polski S.A. Rzeszów	4 000	kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej	4 000	WIBOR 1M + 0,5%	30.09.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trw. na kw. 6 036 tys.zł+ cesja praw z polisy ubez. dot. środków trw.

Spółka ZM „Service” Sp. z o.o. korzystała z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Ropczyce	500	kredyt w rachunku bieżącym	0,00	WIBOR 1M + 0,4%	31.01.2008	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 500 tys. zł + oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego

Spółka Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. korzystała z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	7 000	kredyt w rachunku bieżącym	6.923	WIBOR 1M + 0,4%	30.01.2008	hipoteka kaucyjna na kw. 2 500 tys. zł + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 7 500 tys. zł + przewłaszczenie towarów na kw. 3 500 tys. zł + cicha cesja wierzytelności od 8 kontrahentów
Bank Millennium S.A. Warszawa	4 500	kredyt w rachunku bieżącym	4 479	WIBOR 1M + 0,5%	16.07.2007	weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 6 750 tys. zł + przewłaszczenie na środkach trwałych ZMR na kw. 6 750 tys. zł. + przewłaszczenie na surowcach ZMR na kw. 2 250 tys. zł
PEKAO S.A. Kraków	1 500	kredyt w rachunku bieżącym	1 456	WIBOR 1M + 0,4%	31.01.2008	weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 1 500 tys. zł + zastaw magazynowy na zapasach na kw. 1 550 tys. zł
PKO BP S.A. Warszawa	2 900	kredyt w rachunku bieżącym	1 980	WIBOR 1M + 0,4%	13.02.2009	zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 5 000 tys. zł + poręczenie cywilne ZMR do kw. 6 000 tys. zł
PKO BP S.A. Warszawa	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 703	WIBOR 1M + 0,4%	13.02.2009	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 5.000 tys. zł + poręczenie cywilne ZMR do kw. 6.000 tys. zł

Spółka Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. korzystała z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia [dane w tys. zł]
Bank Millennium S.A. Warszawa	500	kredyt w rachunku bieżącym	458	WIBOR 1M + 0,5%	18.12.2007	przewłaszczenie stanów magazynowych na kw. 1.000 tys. zł
Bank DnB Nord Polska S.A. Warszawa	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 986	WIBOR 1M + 0,5%	29.11.2007	gwarancja korporacyjna ZMR
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	2 500	kredyt w rachunku bieżącym	700	WIBOR 1M + 0,4%	15.04.2008	przewłaszczenie stanów magazynowych na kw. 500 tys. zł + przewłaszczenie stanów magazynowych MKFH na kwotę 2 000 tys. zł

Spółka Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. korzystała z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia [dane w tys. zł]
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	2 000	wielocelowa linia kredytowa	1 625	WIBOR 1M + 0,4%	26.11.2016	poręczenie cywilne udzielone przez ZMR na kw. 2 277 tys. zł

9. POZYCJE POZABILANSOWE

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych dla Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2007 r. w tys. zł

Nazwa	Kwota	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	6 000	PKO BP	13.02.2009
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	4 500	Bank Millennium	16.07.2006
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	7 000	Fortis Bank Polska S.A.	30.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	1 500	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o	500	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej CHZMO S.A.	1 000	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe udzielone przez Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o	1 000	ZMR	25.10.2009
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o	3 000	DnB Nord Polska S.A	29.11.2007
Poręczenie dla spółki zależnej Energomontaż - Zachód Sp. z o.o	2 277	Fortis Bank Polska S.A.	26.11.2012
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o	2 500	Fortis Bank Polska S.A.	18.04.2019
Poręczenie dla spółki zależnej CHZMO S.A za ich. zobow. wynikające z udzielonej gwarancji bankowej	2 855	PEKAO S.A.	31.12.2010
Poręczenie wekslowe CHZMO jako zabezpieczenie gwarancji bankowej	2 855	PEKAO S.A.	31.12.2010
Cesja należności dla spółki zależnej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o jako zabezpieczenie kredytu	1 500	DnB Nord Polska S.A	29.11.2007
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	14	Fisia Babcock Environment GmbH	08.02.2009
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	7	Fisia Babcock Environment GmbH	30.09.2009
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	69	Fisia Babcock Environment GmbH	28.02.2011
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	101	Fisia Babcock Environment GmbH	31.12.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	76	Fisia Babcock Environment GmbH	31.07.2007
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	30	Fisia Babcock Environment GmbH	31.06.2011
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	102	EAM Enstaubungsanlagen Umweltservice GmbH	01.08.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	65	Metso Lindemann GmbH	26.05.2008
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	47	Metso Lindemann GmbH	26.07.2008
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	54	ThyssenKrupp Fordertechnik GmbH	30.05.2008
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	14	Paneltech Sp. z o.o	31.10.2010
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania	28	Naftobudowa S.A.	31.10.2008

Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	142	ELWO	10.09.2007
Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	66	ELWO	01.11.2008
Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	87	KRONOSPAN	16.11.2009
Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	945	KRONOSPAN	16.11.2011
Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	204	REMAK	14.12.2007
Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	107	RAFAKO	03.01.2008
Gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	32	RAFAKO	03.01.2013
Prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta	250	PEKAO S.A.	14.09.2007
Prawo regresu wynikające z umowy faktoringu	3 240	Bank Millennium	02.08.2008
Pozew przeciwko HGI Gerling z tytułu OC prowadzenia działalności gospodarczej	509	ZMR	31.12.2008

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych przez ZMR dla MKFH na dzień 30.06.2007 r. wynosił 9 990 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada w 2009 roku.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. udzieliły dwóch pożyczek jednostce powiązanej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.:

- w dniu 11 lutego 2006 roku w wysokości 3 000 tys. zł z terminem płatności na dzień 11 lutego 2009 roku,
- w dniu 25 października 2006 roku na kwotę 2 000 tys. zł z terminem płatności na dzień 25 października 2009 roku.

W dniu 18 stycznia 2005 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. podpisały umowę pożyczki ze Spółką KZMO w wysokości 950 tys. USD. Termin spłaty pożyczki upływa dnia 31 stycznia 2009 roku.

Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. udzieliła 8 marca 2007 roku pożyczki spółce Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w wysokości 600 tys. zł. Termin spłaty upływa 30 września 2007 roku.

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W I półroczu 2007 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przeznaczyły na działalność inwestycyjną ogółem kwotę 2 653 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2 537 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 116 tys. zł. Inwestycje te były finansowane ze środków własnych Spółki.

W omawianym okresie Spółka w zakresie inwestycji kapitałowych dokonała przejęcia kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP (raport bieżący 16/2007). Głównym celem jest zaangażowanie finansowe emitenta w plany rozwojowe i kontraktowe Mostostal Kraków Produkcji oraz Spółki zależnej od niej – Energomontażu Zachód.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. poniosły na nakłady inwestycyjne w I półroczu 2007 roku w wysokości 356 tys. zł, całość z przeznaczeniem na rzeczowe nakłady inwestycyjne. Inwestycje te były finansowane ze środków własnych spółki. Spółka nie realizowała w tym okresie żadnych inwestycji kapitałowych.

W Spółce zależnej ZM „Service” Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2007 roku dokonano zakupów inwestycyjnych na łączną wartość 176 tys. zł, z czego 116 tys. zł dotyczyło rzeczowych aktywów trwałych, zaś 60 tys. zł wartości niematerialnych i prawnych. Inwestycje te były finansowane ze środków własnych Spółki.

Nakłady inwestycyjne w Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. w I półroczu 2007 roku wyniosły 251 tys. zł. Całość tych wydatków stanowiła nakłady na inwestycje rzeczowe i finansowana była ze środków własnych spółki. Spółka w omawianym okresie nie dokonała żadnych inwestycji kapitałowych.

Spółka Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w omawianym okresie wydatkowała na rzeczowe aktywa trwałe 406 tys. zł, wartości niematerialne i prawne 593 tys. zł oraz na finansowe aktywa trwałe 172 tys. zł. Źródłem finansowania powyższych inwestycji były środki własne Spółki.

W omawianym okresie KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o. poniosła nakłady inwestycyjne ogółem w wysokości 632 tys. zł. Całość inwestycji dotyczyła rzeczowych aktywów trwałych. Całość powyższych nakładów była finansowana ze środków własnych Spółki.

12. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne czynniki mające istotny wpływ na warunki funkcjonowania i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są w zasadzie niezmiennie. Zmienia się jedynie w czasie ich oddziaływanie na poszczególne Spółki Grupy. Zaliczyć do nich należy:

- wahania kursów walutowych mające istotne znaczenie w warunkach indeksowania sprzedaży krajowej w walutach obcych oraz zwiększaniu udziału eksportu jak również wpływające na import wyrobów ogniotrwałych i wyrobów stalowych,
- systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów,
- szybka konsolidacja sektora dystrybucyjnego stali w Polsce (np. Złomrex, Bowim, Konsorcjum, GPS), która stanowi zagrożenie dla MKFH głównie w zakresie spadku cen i poziomu generowanych marż handlowych jak również wysokich kosztów związanych z finansowaniem wzrostu poziomu zapasów,
- z jednej strony szybki postęp technologiczny w branży wyrobów ogniotrwałych prowadzący do wzrostu jakości, z drugiej zaś strony stały postęp techniczny w branżach ich użytkowników prowadzący do systematycznego spadku poziomu materiałochłonności produkcji,
- możliwość niewywiązania się przez inwestora chińskiego z umowy inwestycyjnej dnia 22 czerwca 2005 roku, nakładającej obowiązek wniesienia wkładów do Spółki XR ROPCZYCE, co może mieć wpływ na kontynuację działalności Spółki XR ROPCZYCE.

13. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są uwarunkowane głównie sytuacją w dominujących obszarach rynku obsługiwanych przez Spółki Grupy, tj. segmencie wyrobów ogniotrwałych oraz segmencie dystrybucji stali i produkcji konstrukcji stalowych.

W kolejnych miesiącach 2007 roku przewidywać należy nieznaczne osłabienie koniunktury w hutnictwie żelaza i stali, a także w przemyśle cementowo-wapienniczym i w budownictwie. Osłabienie dynamiki wzrostu produkcji w tych segmentach rynku, przy systematycznym wzroście cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych może wywierać presję na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych przez ZMR w przyszłych okresach.

Ponadto intensywne prace marketingowe prowadzone na rynkach zagranicznych efektem których jest ponad 35% wzrost sprzedaży eksportowej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, powinny umożliwić w najbliższych miesiącach stabilizację eksportu.

W zakresie krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych oferowanych przez Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. oczekiwać należy dalszej stabilizacji koniunktury. Z drugiej strony wysoki poziom konkurencji wymagał będzie od Spółki działań w kierunku pozyskania nowych zamówień i rozszerzania asortymentu oferowanych wyrobów ogniotrwałych zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Efekty tych działań i prowadzona równolegle restrukturyzacja kosztowa Spółki powinny pozytywnie wpływać na jej wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Perspektywy rozwoju segmentu stalowego Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych są również stosunkowo korzystne. Wynika to głównie z dobrej koniunktury gospodarczej, szczególnie zaś w tych branżach, które mają swój największy udział w konsumpcji stali i wyrobów stalowych. Według wielu prognoz dobra koniunktura w tym segmencie powinna się utrzymać przez kilka kolejnych lat, na co swój wpływ wywierać będzie także realizowany w naszym kraju program inwestycyjny w perspektywie Euro 2012.

Korzystnie ocenić należy perspektywy rozwoju działalności KZMO na Ukrainie. Intensywne prace marketingowe owocują już obecnie systematycznym zwiększaniem sprzedaży na tym rynku i powinny w kolejnych okresach sprawozdawczych wpłynąć na dalszy wzrost zamówień, tym bardziej, że realizowany program inwestycyjny umożliwi zdywersyfikowanie działalności Spółki i zwiększenie elastyczności jej działalności.

ZM ROPCZYCE S.A. od dłuższego czasu realizują konsekwentnie strategię rozwojową Spółki i Grupy Kapitałowej, której zasadniczymi elementami są: dywersyfikacja działalności i przychodów ze sprzedaży oraz dalsze poszerzanie rynków zbytu.

Elementy tej strategii rozwojowej dotyczą działań podejmowanych w ramach dwóch segmentów.

- Segment wyrobów ogniotrwałych - działania polegające na budowie silnej Grupy w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów ogniotrwałych, w skład której wchodzi ZM ROPCZYCE S.A. (w zakresie wyrobów zasadowych), Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. (w zakresie wyrobów krzemionkowych oraz zasypek); w ramach tego segmentu planuje się intensyfikację działań w kierunku uruchomienia importu własnego surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych z Chin, sprzedaży na tym rynku wyrobów ogniotrwałych o wysokim stopniu przetworzenia, a także kompletowaniu dostaw chińskich wyrobów ogniotrwałych na potrzeby kontrahentów Spółki, z uwagi na opóźnienia w uruchomieniu Spółki XR w Chinach.

- Segment stalowy - działania w kierunku wzmocnienia Grupy Stalowej głównie poprzez poszerzanie działalności i wzrost obrotów w ramach części produkcyjnej tego segmentu, obejmującej Spółki Mostostal Kraków Produkcja i Energomontaż Zachód, charakteryzującej się wyższym poziomem generowanych marż handlowych, z jednoczesnym utrzymaniem pozycji rynkowej części dystrybucyjnej tego segmentu, tworzonej przez Mostostal Kraków Firmę Handlową S.A.

Ważnym celem w strategii rozwojowej Grupy Kapitałowej jest pełniejsze wykorzystanie potencjalnych efektów synergii pomiędzy działalnością produkcyjną i usługową w segmencie stalowym, a segmentem wyrobów ogniotrwałych, dzięki kompleksowej realizacji dużych kontraktów handlowych, obejmujących swym zakresem zarówno wyroby ogniotrwałe, część mechaniczną jak i usługową.

14. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU

Głównym celem prowadzonych prac badawczych w Grupie Kapitałowej jest dostosowanie oferty produktowej do zmieniających się warunków rynkowych, poszerzanie oferty asortymentowej o nowe, wysokojakościowe wyroby, usprawnianie istniejących technologii, obniżanie kosztów produkcji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych GK, wpływających na zachowanie zajmowanej pozycji rynkowej.

W I półroczu 2007 roku w ZM ROPCZYCE S.A. opracowano i wdrożono do produkcji kilkanaście nowych uruchomień, jako efekt prowadzonych prac badawczo – rozwojowych oraz badań nad modernizacją surowcową i kosztową niektórych materiałów.

W celu usprawnienia procesów produkcyjnych, a także poprawy warunków BHP i ochrony środowiska oraz dostosowania ich do wymogów Unii Europejskiej w omawianym okresie podjęto następujące działania:

- Zmodernizowano linię do suszenia surowców (linia suszarni obrotowej) – płynna regulacja obrotów bębna suszarni poprzez zainstalowanie przemiennika częstotliwości – falownika,
- Uruchomiono nową linię do produkcji wyrobów formowanych na gorąco,
- Wykonano wiatę namiotowa do przechowywania mlew dla Wydziału Formowania na gorąco
- Zakupiono i zainstalowano piec okresowy do wypalania wyrobów,
- Zmodernizowano system przesyłania danych dotyczących procesu wypalania wyrobów.

Celem prowadzonych prac badawczo rozwojowych w ChZMO w omawianym okresie było doskonalenie istniejących technologii. Do głównych osiągnięć w tej dziedzinie można zaliczyć:

- opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych typów wyrobów krzemionkowych dla hut szkła,
- opracowanie nowego typu masy do torkretowania komór koksowniczych,
- opracowanie nowego składu surowcowego dla zasypek izolacyjnych Izomix GS i Izomix UZI/W/2,
- opracowanie nowego typu zaprawy krzemionkowej koksowniczej według norm ukraińskich dla odbiorcy węgierskiego,
- dobór materiałów i przekazanie do testowania prefabrykatów na drzwi do komory koksowniczej.

15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Wg informacji posiadanych przez emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat ZM „ROPCZYCE” S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	1 980 745	43,00 %	1 980 745	43,00 %
BPH TFI S.A.	433 245	9,41 %	433 245	9,41 %
PKO TFI S.A.	281 382	6,11 %	281 382	6,11 %
MILLENIUM TFI S.A.	246 750	5,36 %	246 750	5,36 %
Pozostali, poniżej 5%	1 663 858	36,12 %	1 663 858	36,12 %
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

Spółka nie dysponuje danymi dotyczącymi akcjonariuszy posiadających pakiety akcji poniżej 5% kapitału zakładowego ZMR, z wyłączeniem osób nadzorujących i zarządzających Spółką (punkt 16.2).

16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZADZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym i nadzorującym Spółką za I półrocze 2007 roku:

Wynagrodzenie Zarządu	1 162 tys. zł
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	210 tys. zł

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 I półroczu 2007 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 73 tys. zł.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

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

Ponadto na dzień 30 czerwca 2007 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec:	871 akcji
Członek Zarządu – Marian Darłak:	433 akcji
Członek Zarządu – Danuta Walczyk:	431 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK ZM „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Sekretarz Rady Nadzorczej MKFH S.A. pan Krzysztof Miąso na dzień 30 czerwca 2007 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2007 roku członek Rady Nadzorczej ChZMO S.A. pani Natalia Szwajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

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

W I półroczu 2007 roku wyróżnienia i nagrody otrzymały Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Spółka otrzymała następujące wyróżnienia dla firmy:

- Certyfikat „Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego”,
- Szmaragdowa Kula „Lider Województwa Podkarpackiego”,
- Rekomendacja dla Firmy „Podkarpacka Nagroda Gospodarcza”.

a także wyróżnienia dla produktów ZMR:

- Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt „Kształtka gazoprzepuszczalna dla kadzi stalowniczych”.

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki Członków Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (emitenta) powołuje Rada Nadzorcza na okres trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza określa także liczbę Członków Zarządu, powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub z własnej inicjatywy pozostałych Członków Zarządu.

Może też odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu a także zawiesić Członków Zarządu w wykonywaniu ich czynności.

Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

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

Nie istnieją szczególne uprawnienia osób zarządzających obejmujące prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji emitenta oraz wykonywania prawa głosu z akcji emitenta.

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

16.5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

Ropczyce, 25 września 2007 r.