



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

# **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

## **ZA 2007 ROK**

ROPCZYCE, 31 marca 2008 roku

## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>3</b>
<b>2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>4</b>
<b>3. SYTUACJA W GŁÓWNYCH BRANŻACH ODBIORCÓW .....</b>	<b>13</b>
<b>4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA .....</b>	<b>17</b>
<b>5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH.....</b>	<b>18</b>
5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	18
5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE .....	21
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	24
5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO.....	25
<b>6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA .....</b>	<b>26</b>
<b>7. INNE ZAWARTE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....</b>	<b>29</b>
<b>8. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE ZM „ROPCZYCE” S.A. ....</b>	<b>30</b>
<b>9. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>31</b>
<b>10. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....</b>	<b>32</b>
<b>11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH .....</b>	<b>34</b>
<b>12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>35</b>
12.1. INWESTYCJE RZECZOWE .....	35
12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE .....	35
<b>13. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>37</b>
<b>14. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....</b>	<b>38</b>
14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ I ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY .....	38
14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI .....	38
14.3. BADANIA I ROZWÓJ.....	39
<b>15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>40</b>
<b>16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>41</b>
16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	41
16.2. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	42
16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2007 .....	42
16.4. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A. ....	43
16.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA .....	43
16.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	44

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Ropczyce, woj. podkarpackie

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

### WŁADZE SPÓŁKI

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

#### Rada Nadzorcza

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej po dokonaniu powyższych zmian przedstawiał się następująco:

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

#### 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 2007 roku był Dyrektor Techniczny – Pan Kazimierz Sondej.

#### AUDYTOR

BDO Numerica S.A.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

## 2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Waluta funkcjonalna

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

### Zastosowane zasady rachunkowości

#### 1) Wartości niematerialne i prawne

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

- a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:
  - wartość niematerialna jest odrębna to znaczy, że może być oddzielona od Spółki i sprzedana, przeniesiona, licencjonowana, wynajęta lub wymieniona zarówno samodzielnie jak i wspólnie z powiązanymi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązaniami; lub
  - powstała w wyniku umowy/kontraktu lub innych tytułów prawnych bez względu na to, czy te prawa są transferowane lub oddzielne od jednostki albo innych praw i obowiązków.
- b) kontrola - kryterium to jest spełnione gdy Spółka jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim
- c) przyszłe korzyści ekonomiczne – mogą występować w postaci przychodów ze sprzedaży bądź w postaci oszczędności kosztów
- d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

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

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

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

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

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

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

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

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

## 2) Rzeczowe aktywa trwałe

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

Na dzień przejścia na raportowanie wg MSFF Spółka dokonała 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 dokonała wyliczenia amortyzacji za rok 2004 według nowych stawek. Stawki amortyzacyjne dla przeszacowanego majątku ustalano indywidualnie biorąc pod uwagę okres dalszej ekonomicznej użyteczności tych środków trwałych.

Środki trwałe są umarzane wg metody liniowej przez określony z góry okres ekonomicznej użyteczności począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji. Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji.

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

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

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

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

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

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

## 3) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

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

#### 4) Zapasy

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

Zapasy obejmują nabyte w celu zużycia na własne potrzeby materiały, zakupione w celu sprzedaży w stanie nie przetworzonym towary oraz wytworzone lub przetworzone, 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.

## 5) Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### 6) Środki pieniężne

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

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

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

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

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

#### 7) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

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



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

#### 8) Kapitały własne

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

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

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

#### 9) Rezerwy na zobowiązania

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

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

#### 10) Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

#### 11) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

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

#### 12) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

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

#### 13) Zasady ewidencji przychodów i kosztów

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

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

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 14) Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walucie obcej operacje gospodarcze ujmuje się w ciągu roku w walucie funkcjonalnej dla Spółki (tj. złotych polskich) odpowiednio po kursie:

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

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

#### 15) Podatek dochodowy

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

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

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

#### Zysk netto na akcję

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

### 3. SYTUACJA W GŁÓWNYCH BRANŻACH ODBIORCÓW

W 2007 roku głównymi odbiorcami wyrobów Spółki, były huty żelaza i stali, hutnictwo metali nieżelaznych, oraz przemysł cementowo – wapienniczy.

Ważną determinantą, która kształtowała rynek materiałów ogniotrwałych w analizowanym okresie było przede wszystkim ożywienie koniunktury w przemyśle hutniczym związane ze zwiększeniem wolumenu produkcji stali, zarówno na rynkach światowych jak i w Polsce. W 2007 roku wzrosła produkcja we wszystkich branżach konsumujących stal: w przemyśle maszynowym, motoryzacji i przemyśle artykułów gospodarstwa domowego o ponad 20%, a w budownictwie o kilkanaście procent, choć dynamika wzrostu w tej branży w drugim półroczu 2007 roku istotnie osłabła. Wzmożony popyt przełożył się bezpośrednio na producentów stali, którzy zareagowali zwiększeniem swojej produkcji.

Światowa produkcja stali w 2007 roku przekroczyła 1,3 mld ton i była wyższa o ok. 6% w porównaniu do 2006 roku. Nadal siłą napędową gospodarki światowej pozostają kraje azjatyckie, głównie Chiny.

Poniższe tabele prezentują sprzedaż krajową i eksportową wyrobów ogniotrwałych w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2007 roku w porównaniu do 2006 roku. Prezentowana wartość sprzedaży ujmuje również korekty z tytułu różnic kursowych eksportowych zgodnie z MSR.

#### Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Segment rynku	Wykonanie 2007 [t]	Wykonanie 2006 [t]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2007 r.	2006 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Hutnictwo żelaza i stali	36 463	31 203	16,9%	48,5%	52,7%
Przemysł metali nieżelaznych	5 869	5 577	5,2%	7,8%	9,4%
Przemysł cementowo - wapienniczy	3 841	1 743	120,4%	5,1%	3,0%
Pozostali odbiorcy	11 090	7 522	47,4%	14,8%	12,7%
<b>Kraj</b>	<b>57 263</b>	<b>46 045</b>	<b>24,4%</b>	<b>76,2%</b>	<b>77,8%</b>
<i>w tym dostawy z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>1 997</i>	<i>1 799</i>	<i>11,0%</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,0%</i>
<b>Eksport</b>	<b>17 908</b>	<b>13 116</b>	<b>36,5%</b>	<b>23,8%</b>	<b>22,2%</b>
<b>Razem</b>	<b>75 171</b>	<b>59 161</b>	<b>27,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Segment rynku	Wykonanie 2007 [tys. zł]	Wykonanie 2006 [tys. zł]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2007 r.	2006 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Hutnictwo żelaza i stali	74 745	60 482	23,6%	46,7%	48,5%
Przemysł metali nieżelaznych	17 423	17 363	0,3%	10,9%	14,0%
Przemysł cementowo - wapienniczy	10 737	4 700	128,4%	6,7%	3,8%
Pozostali odbiorcy	19 029	14 660	29,8%	11,9%	11,8%
<b>Kraj</b>	<b>121 934</b>	<b>97 205</b>	<b>25,4%</b>	<b>76,2%</b>	<b>78,1%</b>
<i>w tym dostawy z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>4 722</i>	<i>4 232</i>	<i>11,6%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,4%</i>
<b>Eksport</b>	<b>38 192</b>	<b>27 142</b>	<b>40,7%</b>	<b>23,8%</b>	<b>21,8%</b>
<b>Korekty z tytułu różnic kursowych eksportowych</b>	<b>30</b>	<b>107</b>	<b>-72,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Razem</b>	<b>160 156</b>	<b>124 454</b>	<b>28,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Poniższe zestawienie prezentuje łącznie bezpośrednią sprzedaż wyrobów ogniotrwałych na eksport i sprzedaż eksportową realizowaną przez pośredników krajowych oraz pomniejszoną z tego tytułu wielkość sprzedaży krajowej.

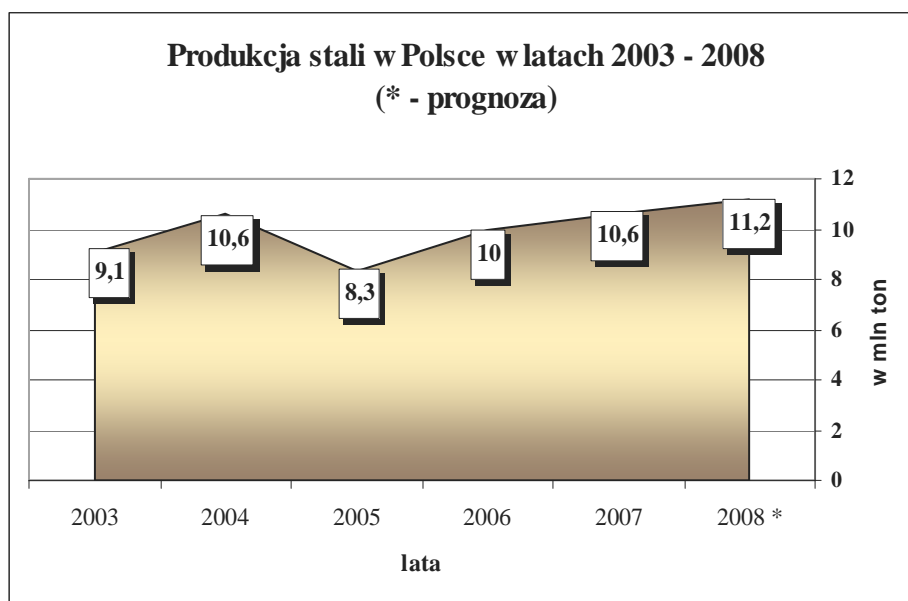
Segment rynku	Wykonanie 2007	Wykonanie 2006	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2007 r.	2006 r.
1	2	3	(2-3)/3	2	3
<b>Ilość sprzedaży (tony)</b>	<b>75 171</b>	<b>59 161</b>	<b>27,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Kraj	55 266	44 246	24,9%	73,5%	74,8%
Eksport	19 905	14 915	33,5%	26,5%	25,2%
<b>Wartość sprzedaży (tys. zł)</b>	<b>160 156</b>	<b>124 454</b>	<b>28,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Kraj	117 212	92 973	26,1%	73,2%	74,7%
Eksport	42 914	31 374	36,8%	26,8%	25,2%
Korekty z tytułu różnic kursowych eksportowych	30	107	-72,0%	0,0%	0,1%

### Sprzedaż krajowa

#### Hutnictwo żelaza i stali

W polskim hutnictwie żelaza i stali w 2007 roku odnotowano wzrost produkcji w niemal wszystkich asortymentach wyrobów hutniczych. Produkcja polskich hut przekroczyła 10,6 mln ton, co oznacza 7% wzrost wobec roku 2006.

W dłuższym czasie, perspektywy dla produkcji stali nadal są obiecujące. Duże inwestycje infrastrukturalne przechodzą z fazy projektowania do realizacji. Duże znaczenie odegra również budowa kilku stadionów w Polsce przed EURO 2012. Szacuje się, że produkcja stali w kraju wzrośnie z 10,6 mln ton w 2007 do 11-11,2 mln ton w roku 2008.



(źródło: Rzeczpospolita, 17.01.2008)

W analizowanym okresie Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. odnotowały wzrost sprzedaży wyrobów do tego segmentu o 16,9% w ujęciu ilościowym i o 23,6% w ujęciu wartościowym w



porównaniu do 2006 roku. Zrealizowanie wyższego wolumenu sprzedaży było możliwe dzięki szybkiej reakcji Spółki na wzrost popytu w segmencie stalowym.

Dodatkowo ZMR za cel postawiły sobie rozszerzanie rynków zbytu, aby w ten sposób w pełni wykorzystać dobrą sytuację na rynku stalowniczym. Było to możliwe tym bardziej, że Spółka posiada kompleksową ofertę rynkową obejmującą fachowe doradztwo, wykonawstwo oraz serwis wyłożyń ogniotrwałych.

#### *Hutnictwo metali nieżelaznych*

W analizowanym okresie największym użytkownikiem zasadowych materiałów ogniotrwałych w hutnictwie metali nieżelaznych, było hutnictwo miedzi.

Przemysł metali nieżelaznych należy do jednego z mocniejszych, dobrze rozwiniętych i dochodowych sektorów gospodarki. Coraz lepsza koniunktura gospodarcza w kraju i na świecie w tym segmencie przełożyła się na wartość sprzedanych produktów przez Spółkę.

W porównaniu z rokiem 2006 sprzedaż ZMR do tej branży ukształtowała się niemal na tym samym poziomie w ujęciu wartościowym, w ujęciu ilościowym wzrosła o 5,2%.

Uzyskanie obecnej pozycji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na rynku metali nieżelaznych możliwe jest poprzez współpracę z użytkownikiem materiałów ogniotrwałych zarówno w zakresie dostaw jak i wypracowywania nowych rozwiązań technologicznych.

#### *Przemysł cementowo – wapienniczy*

Sprzyjająca koniunktura w przemyśle cementowo - wapienniczym była wynikiem dobrej sytuacji w przemyśle budowlanym, to pozwoliło firmom przeznaczyć spore środki finansowe na remonty pieców obrotowych i szybowych w tym segmencie – zwłaszcza na początku 2007 roku (w ostatnich miesiącach 2007 roku nastąpiło spowolnienie w branży budowlanej). Produkcja klinkieru w Polsce w 2007 roku wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku o 16,6% do 11,2 mln ton, a produkcja cementu o 14,7% i osiągnęła poziom 14,6 mln ton.

W analizowanym okresie Spółka dostarczyła wyroby na remonty pieców Maerza i pieców szybowych przekraczając poziom sprzedaży z 2006 roku o 120,4% w ujęciu ilościowym i o ok. 128,4% w ujęciu wartościowym.

Omawiana branża charakteryzuje się tym, że remonty pieców przeprowadzane są okresowo – raz na kilka lat, dlatego po tak znaczącym wzroście sprzedaży do tego segmentu należy się spodziewać, iż w najbliższym czasie sprzedaż ta może nieco osłabnąć.

#### *Pozostali odbiorcy*

Ten segment obejmuje kilkadziesiąt firm, głównie z przemysłu odlewniczego, hutnictwa szkła oraz odbiorców drobnych. W tej grupie największy udział ma branża odlewnicza, którą w Polsce tworzy kilkadziesiąt zakładów, oferujących zróżnicowany asortyment wyrobów. Klientami Spółki są zakłady odlewnicze, zużywające zasadowe wyroby ogniotrwałe w urządzeniach cieplnych.

Ogółem w tym segmencie (bez uwzględniania dostaw z przeznaczeniem na eksport) w 2007 roku wystąpił wzrost o 58,9% w ujęciu ilościowym i o 37,2% w ujęciu wartościowym w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku. Uwzględniając w tej grupie odbiorców dostawy z przeznaczeniem na eksport w 2007 roku nastąpił wzrost ilości sprzedaży o 47,4%, natomiast wartości sprzedaży o 29,8%.

Przekroczenie sprzedaży w roku 2007 było efektem wzrostu udziału sprzedaży wyrobów nieformowanych na remonty pieców elektrycznych i piasków chromitowych do przemysłu odlewniczego. Dynamiczny wzrost sprzedaży do tego segmentu zawdzięczyć można również nowym zamówieniom z jednej z hut, która zwiększyła w 2007 roku współpracę z ZMR. Odbiorca ten podniósł swoje wymagania co do jakości kupowanych przez niego materiałów, a oferta Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w największym stopniu spełniła jego oczekiwania.

## **Eksport**

W analizowanym okresie nastąpił znaczny wzrost ilości (33,5%) i wartości (36,8%) sprzedaży eksportowej (z uwzględnieniem dostaw z przeznaczeniem na eksport) w stosunku do poprzedniego roku. Realizacja strategii dywersyfikacji rynków odbiorców Spółki, głównie w kierunku rozwoju rynków eksportowych, ma na celu różnicowanie, zarówno w układzie geograficznym jak i branżowym grup odbiorców. Spółka prowadzi intensywne działania sprzedażowe dla utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych odbiorców.

Sprzedaż eksportowa realizowana jest na wielu rynkach za pomocą agentów i dystrybutorów, a także coraz częściej poprzez kontakty bezpośrednie.

Największy udział w sprzedaży eksportowej za 12 miesięcy 2007 roku posiadają odbiorcy z rynków Unii Europejskiej (65%) a w szczególności Słowacji, Niemiec oraz Czech, udział sprzedaży wyrobów do tych krajów w sprzedaży eksportowej wyrobów ogółem wyniósł w tym okresie 45%.

Sprzedaż na rynki Europy Południowej ma tendencję rosnącą. W analizowanym okresie Spółka zwiększyła obroty handlowe na rynku słowackim i czeskim. Spółka nawiązała także współpracę z kilkoma największymi producentami szkła i wapna na rynku francuskim. Dzięki intensywnym działaniom marketingowym pozyskano zamówienia na wyroby wypalane dla hutnictwa szkła na rynku rumuńskim, oraz dla przemysłu cementowego i stalowego na rynku ukraińskim.

## **SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW**

Rynek materiałów ogniotrwałych traktowany jako całość znajduje się w fazie pełnego ukształtowania. Biorąc jako kryterium podziału technologię wytwarzania i skład chemiczny oraz przeznaczenie wyrobów, w ramach tego rynku można wyróżnić cztery grupy produktowe:

- **wyroby formowane wypalane** – znajdujące zastosowanie we wszystkich branżach. W hutnictwie żelaza i stali, największego konsumenta materiałów ogniotrwałych w Polsce, są zastępowane w coraz większym stopniu przez wyroby formowane niewypalane, natomiast obserwuje się zwiększenie zakresu zastosowania tych wyrobów w przemyśle cementowo – wapienniczym i hutnictwie miedzi,
- **wyroby formowane niewypalane** – stosowane głównie w hutnictwie żelaza i stali oraz w niewielkim zakresie w przemyśle odlewniczym,
- **wyroby nieformowane** – różnego rodzaju masy konstrukcyjno – naprawcze, zaprawy do łączenia wyrobów, zasypki uszczelniające, używane we wszystkich segmentach rynku,
- **wyroby złożone** – różnego rodzaju wyroby o skomplikowanych kształtach, złożone z kilku rodzajów materiałów – stosowane przede wszystkim w hutnictwie żelaza i stali oraz w hutnictwie metali nieżelaznych w urządzeniach o najwyższych wymaganiach technologicznych.

Poniżej przedstawiono sprzedaż Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2007 i 2006, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów. Prezentowana wartość sprzedaży ujmuje również korekty z tytułu różnic kursowych eksportowych zgodnie z MSR.

W 2007 roku w Spółce dokonano zmiany klasyfikacji w grupach wyrobów (niektóre wyroby wypalane i niewypalane przeniesiono do grupy wyrobów złożonych). Efektem dokonanej zmiany – ilość i wartość sprzedaży wewnątrz grup produktów w niniejszym raporcie różni się od ilości i wartości opublikowanej w raporcie rocznym SAR 2006. Dokonana zmiana w klasyfikacji nie miała wpływu na wynik finansowy ZM „ROPCZYCE” S.A.

**Sprzedaż w ujęciu ilościowym**

Wyszczególnienie	Wykonanie 2007 [t]	Wykonanie 2006 [t]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2007 r.	2006 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Wyroby formowane wypalane	25 595	20 685	23,7%	34,1%	35,0%
Wyroby formowane niewypalane	19 936	14 940	33,4%	26,5%	25,2%
Wyroby nieformowane	27 914	22 290	25,2%	37,1%	37,7%
Wyroby złożone	1 726	1 246	38,5%	2,3%	2,1%
<b>Razem</b>	<b>75 171</b>	<b>59 161</b>	<b>27,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Sprzedaż w ujęciu wartościowym**

Wyszczególnienie	Wykonanie 2007 [tys. zł]	Wykonanie 2006 [tys. zł]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2007 r.	2006 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Wyroby formowane wypalane	59 960	48 454	23,7%	37,4%	38,9%
Wyroby formowane niewypalane	51 064	37 768	35,2%	31,9%	30,3%
Wyroby nieformowane	36 176	27 960	29,4%	22,6%	22,5%
Wyroby złożone	12 926	10 165	27,2%	8,1%	8,2%
Korekty z tytułu różnic kursowych eksportowych	30	107	-72,0%	0,0%	0,1%
<b>Razem</b>	<b>160 156</b>	<b>124 454</b>	<b>28,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W analizowanym okresie 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku wystąpił wzrost we wszystkich grupach produktowych. Wynik taki uzyskano dzięki aktywności rynkowej Spółki i kompleksowej ofercie ZMR adekwatnej do wymagań rynku w warunkach sprzyjającej koniunktury na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych.

**4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA**

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2007 roku, którego udział sprzedaży i dostaw do ZMR przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za dany rok obrotowy był ZM Invest S.A.

Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 33,4%, natomiast łączny udział dostaw od ZM Invest S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem ZMR wyniósł 19,3%.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM Invest S.A. a ZMR są zaprezentowane w rozdziale 8 i 15 niniejszego sprawozdania.

## 5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

### 5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. kierują swoją ofertę produktową do odbiorców z sektora hutnictwa żelaza i stali, hutnictwa metali nieżelaznych, przemysłu cementowo – wapienniczego, odlewnictwa, hutnictwa szkła, a także do drobnych odbiorców z innych branż. Spośród tej szerokiej grupy konsumentów materiałów ogniotrwałych decydujący wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży wyrobów ZMR miał segment hutnictwa żelaza i stali. Ożywienie koniunktury w tym segmencie w 2007 roku, skorelowane z intensywnymi działaniami marketingowymi zdeterminowało wygenerowanie przez Spółkę przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 177 225 tys. zł. W porównaniu do 2006 roku nastąpił wzrost w tej pozycji o 33,5%.

ZM „ROPCZYCE” S.A. w celu dostosowania się do wymogów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości sklasyfikowały swoje przychody jako jeden segment branżowy – materiały ogniotrwałe.

Dominującą pozycję w tej grupie przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych (90%). Mniejszy wpływ na poziom przychodów miała sprzedaż usług, towarów i materiałów.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 rok w tys. zł	2006 rok w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2/3</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	177 225	132 778	44 447	133,5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	139 537	109 347	30 190	127,6
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>37 688</b>	<b>23 431</b>	<b>14 257</b>	<b>160,8</b>
Pozostałe przychody	76	18 221	-18 145	0,4
Koszty sprzedaży	16 224	13 560	2 664	119,6
Koszty ogólnego zarządu	10 342	9 108	1 234	113,5
Pozostałe koszty	1 339	951	388	140,8
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>9 859</b>	<b>18 033</b>	<b>-8 174</b>	<b>54,7</b>
Przychody finansowe	4 666	5 915	-1 249	78,9
Koszty finansowe	35 597	2 944	32 653	1 209,1
<b>Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>-21 072</b>	<b>21 004</b>	<b>-42 076</b>	<b>-200,3</b>
Podatek dochodowy	-3 358	3 925	-7 283	-185,6
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>	<b>-17 714</b>	<b>17 079</b>	<b>-34 793</b>	<b>-203,7</b>
<b>Zysk (strata) netto na dział. kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-17 714</b>	<b>17 079</b>	<b>-34 793</b>	<b>-203,7</b>

Na wyższą w porównaniu z rokiem 2006 wartość sprzedaży wyrobów ogniotrwałych wpływ wywarło w głównej mierze zwiększenie sprzedaży na rynki krajowe, było to możliwe dzięki szybkiej reakcji Spółki na polepszające się warunki koniunktury na rynku materiałów ogniotrwałych. Szczegółowy opis sytuacji na rynkach odbiorców ZMR zaprezentowany został w rozdziale 3 - „Sytuacja w głównych branżach odbiorców”.

Wysoki poziom sprzedaży wyrobów determinował odchylenia we wszystkich pozycjach rachunku zysków i strat zależnych od poziomu sprzedaży.

Pozostałe przychody ze sprzedaży usług, towarów oraz materiałów za 12 miesięcy 2007 roku ukształtowały się na poziomie 17 099 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży usług obejmowały przede wszystkim przychody z tytułu realizacji usług produkcyjnych, w których dominującą pozycję stanowiła usługa formowania i wypalania wyrobów krzemionkowych realizowana na zlecenie Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Kontynuowane w 2007 roku działania restrukturyzacyjne w obszarze kosztów wytworzenia sprzedanych produktów przyniosły efekt w postaci niższej dynamiki ich wzrostu w stosunku do przychodów. W rezultacie tych działań Spółka wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży za okres 12 miesięcy 2007 roku na poziomie 37 688 tys. zł, wyższym o 14 257 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poprawie uległ wskaźnik rentowności sprzedaży brutto, który ukształtował się na poziomie 21% (18% w roku 2006).

Zrealizowany wysoki wolumen sprzedaży w 2007 roku wymagał poniesienia dodatkowych kosztów transportu, kosztów prowizji krajowych i eksportowych oraz pozostałych kosztów związanych z działalnością marketingową, co miało odzwierciedlenie w wyższym poziomie kosztów sprzedaży w stosunku do 2006 roku.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do wielkości za 2006 rok o ok. 13,5%. Odchylenie w tej pozycji wynikało przede wszystkim ze wzrostu kosztów usług prawniczych, kosztów wynagrodzeń, a także podróży służbowych.

Zysk z działalności operacyjnej w 2007 roku był niższy od wartości z roku 2006 o około 45,3%.

Wpływ na pozycje rachunku zysków i strat zarówno w 2006 jak i w 2007 roku miało także utworzenie w 2006 roku wspólnie z Liaoning Xinrong Minerals Group, Spółki joint venture XR Ropczyce w Chinach. Wniesienie aportu w postaci technologii do wspomnianej spółki miało odzwierciedlenie w poziomie pozostałych przychodów w 2006 roku. Technologia ta została wyceniona na kwotę 18 200 tys. zł. W wyniku tej sytuacji pozostałe przychody w 2007 roku były niższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 18 145 tys. zł.

W 2007 roku w efekcie braku skutecznego wniesienia budynków i prawa wieczystego użytkowania gruntów przez partnera chińskiego w związku z podjętą inwestycją w Chinach, utworzono odpis aktualizujący udziały w aktywach finansowych w kwocie 30 550 tys. zł.

Utworzenie wyżej wspomnianego odpisu zdeterminowało zarówno wysokość wyniku finansowego Spółki za okres 12 miesięcy 2007 roku jak i wpłynęło na wycenę aktywów na koniec roku.

Przychody finansowe wyniosły w 2007 roku 4 666 tys. zł i były niższe w stosunku do wartości za porównywalny okres roku 2006 w głównej mierze z tytułu dywidendy, jaką spółka zależna Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. wypłaciła w czerwcu 2006 roku w wysokości 1 891 tys. zł.

Koszty działalności finansowej ukształtowały się na poziomie 35 597 tys. zł. Główny wpływ na poziom tych kosztów miało utworzenie powyżej omówionego odpisu aktualizującego wartość udziałów. Ponadto na zwiększenie kosztów finansowych wpływ wywarły również ujemne różnice kursowe. Ich nadwyżka nad dodatnimi różnicami kursowymi to efekt wyceny w miesiącu grudniu transakcji terminowych oraz należności i zobowiązań. W styczniu 2008 roku zostanie dokonane odwrócenie wyceny bilansowej różnic kursowych z końca 2007 roku.

Spółka w 2007 roku wygenerowała stratę brutto w wysokości 21 071 tys. zł. Strata netto za 2007 rok wyniosła 17 714 tys. zł.

Dla porównania, poniżej przedstawiono analizę wyniku finansowego netto ZM „ROPCZYCE” S.A. bez uwzględnienia operacji wniesienia aportu do XR ROPCZYCE za rok 2006 oraz 2007.

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-17 714</b>	<b>17 079</b>
<b>Zysk (strata) netto bez wpływu Spółki XR</b>	<b>7 031</b>	<b>3 008</b>
gdzie:		
aport skorygowany o podatek i koszty wdrożenia technologii do XR		14 071
odpis aktualizujący udziały w XR z uwzgl. aktywu na podatek odroczony	24 745	

Jak wynika z zestawienia, wynik finansowy netto ZM „ROPCZYCE” S.A. za 12 miesięcy 2006 roku bez uwzględniania operacji wniesienia aportu wyniósł 3 008 tys. zł, podczas gdy za 12 miesięcy 2007 roku (również po wyeliminowaniu wpływu utworzonego odpisu aktualizującego udziały w XR) ukształtował się na poziomie 7 031 tys. zł, czyli ponad dwukrotnie wyższym. Taki wynik zawdzięczyć można w głównej mierze wyższej aktywności rynkowej Spółki, która zaowocowała realizacją wyższych przychodów ze sprzedaży (o około 34%) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006 oraz relatywnej obniżce kosztów w Spółce.

Przyjmując za podstawę wyniki netto bez wpływu Spółki XR, stopa zysku netto wyniosła w 2007 roku 4,0%, w 2006 roku 2,3%. Świadczy to o tym, iż w omawianym okresie statutowa działalność Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. przyniosła większą dochodowość wypracowanych przychodów i zysków w porównaniu z poprzednim okresem obrotowym.



**5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE**

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2007		Stan na 31.12.2006		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	%
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
<b>I</b>	<b><u>Aktywa trwałe długoterminowe</u></b>	<b><u>80 525</u></b>	<b><u>43,5</u></b>	<b><u>104 976</u></b>	<b><u>56,2</u></b>	<b><u>-24 451</u></b>	<b><u>-12,7</u></b>	<b><u>76,7</u></b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	44 971	24,3	45 897	24,6	-926	-0,3	98,0
2	Wartość firmy							
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	141	0,1	355	0,2	-214	-0,1	39,7
4	Długoterminowe aktywa finansowe	27 348	14,8	55 794	29,8	-28 446	-15,0	49,0
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności							
7	Należności długoterminowe	820	0,4	1 619	0,9	-799	-0,5	50,6
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7 245	3,9	1 311	0,7	5 934	3,2	552,6
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
<b>II</b>	<b><u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u></b>	<b><u>104 131</u></b>	<b><u>56,5</u></b>	<b><u>81 966</u></b>	<b><u>43,8</u></b>	<b><u>22 165</u></b>	<b><u>12,7</u></b>	<b><u>127,0</u></b>
1	Zapasy	55 218	29,9	39 261	21,0	15 957	8,9	140,6
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 809	24,3	37 081	19,8	7 728	4,5	120,8
3	Należności z tytułu podatku dochodowego			175	0,1	-175	-0,1	
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 764	1,5	4 026	2,2	-1 262	-0,7	68,7
5	Inne aktywa obrotowe	1 235	0,7	1 309	0,7	-74	0,0	94,3
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105	0,1	114	0,0	-9	0,1	92,1
<b>III</b>	<b><u>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</u></b>							
	<b><u>SUMA AKTYWÓW</u></b>	<b><u>184 656</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>186 942</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>-2 286</u></b>	<b><u>0,0</u></b>	<b><u>98,8</u></b>

Suma bilansowa na koniec roku 2007 w stosunku do wielkości z roku 2006 obniżyła się o około 1,2%. Po stronie aktywów, aktywa trwałe długoterminowe stanowiły 44%, natomiast aktywa obrotowe krótkoterminowe 56% (na koniec roku 2006 odpowiednio: 56%, 44%).

Aktywa trwałe długoterminowe wg stanu na 31.12.2007 były niższe od wielkości z analogicznego okresu roku 2006 o około 23%. Porównanie stanu poszczególnych pozycji bilansu aktywów na koniec grudnia 2007 ze stanem na koniec grudnia 2006 wskazuje na to, iż największe odchylenie „in minus” wystąpiło na poziomie długoterminowych aktywów finansowych, natomiast „in plus” w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spadek długoterminowych aktywów finansowych wystąpił głównie z tytułu ‘przeniesienia’ wartości inwestycji w XR ROPCZYCE w kwocie 30 550 tys. zł (wkład pieniężny 12 350 tys. zł, aport technologii 18 200 tys. zł) w koszty finansowe. W efekcie braku pełnej kontrybucji aportu ze strony chińskiej, stosując bardzo ostrożne podejście, zaktualizowano wartość inwestycji i zawiązano rezerwę na całą wartość wkładu ZMR.

Dodatkowo w marcu 2007 roku ZM „ROPCZYCE” S.A. w celu realizacji długoterminowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej dokonały zakupu kontrolnego pakietu udziałów w spółce MKP Sp. z o.o., w sumie wartość tych udziałów na dzień 31.12.2007 wyniosła 2 780 tys. zł.

Zmianę w aktywach trwałych długoterminowych spowodowało również utworzenie aktywu na odroczonego podatek dochodowy od wyżej wspomnianego odpisu w wysokości 5 804 tys. zł.

Aktywa obrotowe krótkoterminowe wzrosły o 27% w stosunku wartości z 31.12.2006 roku w głównej mierze z tytułu wzrostu zapasów i należności krótkoterminowych.

Poziom zapasów w Spółce wyniósł na dzień 31.12.2007 roku 55 218 tys. zł (jest to poziom wyższy o około 40,6% od stanu z końca grudnia 2006 roku). Poziom zapasu materiałów był wyższy o 61% ze względu z jednej strony na już zaistniały wzrost cen surowców (większy od zakładanego), z drugiej zaś ze względu na to, że Spółka chcąc zabezpieczyć się przed dalszym wzrostem ich cen decyduje się coraz częściej na zakup większych partii surowca, z mniejszą częstotliwością w ciągu roku. Takie planowanie dostaw zwiększa możliwości negocjacji cenowych i pozwala obniżyć koszty transportu.

Wyższe stany zapasów półproduktów i produktów w toku oraz produktów gotowych na koniec grudnia 2007 roku podyktowane były chęcią wykorzystania w pełni mocy produkcyjnych, w tym głównie dla produkcji wyrobów z branż, dla których Spółka prognozowała sprzedaż w I kwartale 2008 roku.

Według stanu na koniec roku 2007 należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług były wyższe od wielkości z roku 2006 o 6 459 tys. zł. Znaczący przyrost należności wynikał głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie zrealizowanie wyższego poziomu wartości sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2007 roku w porównaniu do 2006 roku wpłynęło na poprawę wskaźników gospodarowania zarówno wskaźnika szybkości obrotu zapasami jak i należnościami. Średnio w 2007 roku przez 124 dni środki Spółki były zaangażowane w finansowanie zapasów. W roku 2006 wskaźnik ten wyniósł 142 dni. Wskaźnik gospodarowania należnościami uległ skróceniu z 96 dni – 2006 rok, do 80 dni – wykonanie.

Zmniejszenie stanu środków pieniężnych na koniec 2007 roku w stosunku do stanu środków z końca 2006 roku wystąpiło głównie na skutek mniejszego wykorzystania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku dewizowym.

Struktura pasywów na koniec grudnia 2007 roku przedstawia się następująco: udział kapitału własnego: 64,4% (na koniec 2006 roku: 73,4%), udział zobowiązań długoterminowych 3,6% (na koniec 2006 roku: 1,5%), natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych 32% (na koniec 2006 roku: 25,1%).

Wielkość kapitału własnego ukształtowała się na poziomie niższym od zaplanowanego o 18 349 tys. zł. Odchylenie na tym szczeblu bilansu spowodowała głównie strata w wysokości 17 079 tys. zł.

Odchylenie w kapitale własnym „in plus” w analizowanym okresie wynikało z decyzji podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., na podstawie której przeznaczono całość zysku netto za 2006 rok w wysokości 17 079 tys. zł na kapitał zapasowy.

Złota reguła bilansowa została zachowana: kapitały własne wraz z zobowiązaniami długoterminowymi pokrywają w całości majątek trwały – na dzień 31.12.2007 r. wskaźnik ten wyniósł 1,48, przy poziomie 1,31 na dzień 31.12.2006 r.

W Spółce od dłuższego czasu nie zaciągano zobowiązań długoterminowych, jednakże z uwagi na korzystną ofertę jednego z banków (korzystniejszą w stosunku do kredytów w rachunku bieżącym), w marcu 2007 roku uruchomiono kredyt długoterminowy w rachunku kredytowym, na koniec analizowanego roku kwota zobowiązań z tego tytułu wyniosła 3 000 tys. zł. Pozycja ta stanowi główną przyczynę odchylenia na poziomie zobowiązań długoterminowych.

Wzrost pozycji zobowiązań krótkoterminowych to rezultat w głównej mierze większego zadłużenia kredytowego oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do wartości z końca 2006 roku. Zwiększenie zaangażowania kredytowego podyktowane zostało potrzebą finansowania bieżącej działalności przedsiębiorstwa (w tym należności oraz zapasów surowców, których ceny w roku 2007 kształtowały się na poziomach znacznie wyższych niż w roku 2006).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły o 4 428 tys. zł, czyli o 29,7%.

Wskaźnik szybkości spłaty tychże zobowiązań ukształtował się na poziomie 45 dni. W porównaniu z 2006 rokiem wskaźnik ten obniżył się o 6 dni (wskaźnik rotacji zobowiązań w 2006 roku – 51 dni).

Lp.	PASywa	Stan na 31.12.2007		Stan na 31.12.2006		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
<b>I</b>	<b><u>Kapitał własny</u></b>	<b><u>118 920</u></b>	<b><u>64,4</u></b>	<b><u>137 269</u></b>	<b><u>73,4</u></b>	<b><u>-18 349</u></b>	<b><u>-9,0</u></b>	<b><u>86,6</u></b>
1	Kapitał podstawowy	11 515	6,2	11 515	6,2	0	0,0	100,0
2	Akcje własne	-635	-0,3			-635	-0,3	
3	Kapitał zapasowy	120 510	65,3	103 431	55,3	17 079	10,0	116,5
4	Kapitał z aktualizacji wyceny							
5	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	0	0,0	100,0
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	2,8	5 237	2,8	0	0,0	100,0
7	Zysk (strata) netto	-17 714	-9,6	17 079	9,1	-34 793	-18,7	-203,7
8	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
<b>II</b>	<b><u>Zobowiązania długoterminowe</u></b>	<b><u>6 722</u></b>	<b><u>3,6</u></b>	<b><u>2 841</u></b>	<b><u>1,5</u></b>	<b><u>3 881</u></b>	<b><u>2,1</u></b>	<b><u>236,6</u></b>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 000	1,6			3 000	1,6	
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	2 146	1,2	1 382	0,7	764	0,5	155,3
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 576	0,9	1 459	0,8	117	0,0	108,0
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
<b>III</b>	<b><u>Zobowiązania krótkoterminowe</u></b>	<b><u>59 014</u></b>	<b><u>31,9</u></b>	<b><u>46 832</u></b>	<b><u>25,1</u></b>	<b><u>12 182</u></b>	<b><u>6,8</u></b>	<b><u>126,0</u></b>
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 041	11,3	18 602	10,0	2 439	1,3	113,1
2	Instrumenty pochodne	1 803	0,9			1 803	0,9	
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	34 206	18,5	25 882	13,9	8 324	4,6	132,2
4	Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
6	Zobowiązania z tyt. podatku doch.	231	0,1			231	0,1	
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	1 733	0,9	2 108	1,1	-375	-0,2	82,2
8	Rozliczenia międzyokresowe			240	0,1	-240	-0,1	0,0
<b>IV</b>	<b><u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u></b>							
	<b><u>SUMA PASYWÓW</u></b>	<b><u>184 656</u></b>	<b><u>99,9</u></b>	<b><u>186 942</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>-2 286</u></b>	<b><u>-0,1</u></b>	<b><u>98,8</u></b>

Kapitał obrotowy netto Spółki (aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe) w omawianym okresie wyniósł 45 117 tys. zł, był wyższy w stosunku do wartości z końca roku 2006 o około 28,4%. Wynikało to głównie z większej dynamiki wzrostu aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31.12.2007 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S. A. korzystały z kredytów bankowych, których wielkość i struktura przedstawiała się następująco:

Rodzaj kredytów	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
	w tys. zł	w tys. zł	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym	21 934	17 616	59,0	68,1
Kredyty w rachunku kredytowym	15 272	8 266	41,0	31,9
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>37 206</b>	<b>25 882</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Kredyty zostały zaciągnięte po zmiennych stopach procentowych.

W rachunku przepływów pieniężnych w 2007 roku Spółka wygenerowała ujemne saldo na działalności operacyjnej i inwestycyjnej, natomiast dodatnie na działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2007 roku ukształtowały się na poziomie – 2 409 tys. zł.

Głównymi czynnikami kształtującymi przepływy z działalności operacyjnej były: wygenerowana strata netto, odpis aktualizujący wartość udziałów w XR „ROPCZYCE”, amortyzacja, a także wzrost stanu zapasów, należności krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów w stosunku do BO 2007.

Wartość przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosła –8 916 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wynikały przede wszystkim z poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów finansowych – zapłata za udziały KZMO Ropczyce oraz Mostostalu Kraków – Produkcja.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej osiągnęły poziom 5 780 tys. zł. Poziom środków pieniężnych netto z tego rodzaju działalności charakteryzuje się zwiększonymi wpływami z tytułu wykorzystania krótko i długoterminowych kredytów bankowych w rachunku kredytowym.

Kredyty w rachunku bieżącym nie są ujmowane w działalności finansowej w rachunku przepływów pieniężnych wg MSR.

Stan środków pieniężnych na koniec 2007 roku wyniósł –19 140 tys. zł.

Uwzględniając kredyty w rachunku bieżącym stan środków pieniężnych (wykazany w aktywach) wyniósł na dzień 31 grudnia 2007 roku 2 764 tys. zł.

### 5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2007	2006	Zmiana (2007-2006)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	80	96	-16
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	124	142	-18
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45	51	-6
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	-9,53	9,64	-19,17
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	-13,83	13,20	-27,03
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	-10,00	12,86	-22,86
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	21,27	17,65	3,62
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,82	1,83	-0,01

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2007	2006	Zmiana (2007-2006)
Wskaźnik płynności II		aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,85	0,95	-0,10
Wskaźnik płynności III		aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,07	0,12	-0,05
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne	0,55	0,36	0,19
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm.		kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	1,56	1,33	0,23

Wskaźnik rentowności: majątku, kapitału własnego oraz netto sprzedaży w 2007 roku ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego. Wynikało to z wygenerowanego przez Spółkę ujemnego zysku netto. Wzrósł natomiast wskaźnik rentowności brutto sprzedaży – z poziomu 17,65% w 2006 roku do 21,27% w roku 2007.

Poprawie uległy wskaźniki obrotowości zapasów, należności oraz zobowiązań. Cykl konwersji gotówki za omawiany okres wyniósł 159 dni, uległ więc skróceniu aż o 28 dni.

Na koniec roku 2007 wskaźniki płynności bieżącej (I) i wysokiej (II) ukształtowały się na niższym poziomie w porównaniu z rokiem 2006. Niższy poziom wskaźników płynności w omawianym okresie nie świadczy jednak o obniżeniu zdolności Spółki do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań z posiadanych środków obrotowych. ZMR posiadają wystarczające zasoby finansowe do zapłaty swoich zobowiązań, Spółka utrzymuje płynność finansową na bezpiecznym poziomie.

#### 5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Wyszczególnienie	Treść miernika	2007	2006
	Kurs akcji ( <i>na ostatni dzień notowań w roku</i> )	61,00	33,78
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk netto/ liczba wyemitowanych akcji	-3,85	3,71
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	kapitał własny/ liczba wyemitowanych akcji	25,82	29,80
Cena rynkowa / zysku netto	cena rynkowa jednej akcji / zysk netto na jedną akcję	-15,86	9,11
Cena rynkowa / wartości księgowej	cena rynkowa jednej akcji / wartość księgowa na jedną akcję	2,36	1,13



## 6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na bieżąco identyfikują i w możliwie największym stopniu starają się ograniczać niekorzystne skutki ryzyk, na jakie napotykają w obszarze prowadzonej przez siebie działalności. W jej ramach zwracają uwagę na ryzyko dwojakiego rodzaju:

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

- Ryzyko makroekonomiczne,

**2. Ryzyko bezpośrednio związane z prowadzoną przez siebie działalnością:**

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

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

Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe Spółki mają m. in. tempo wzrostu gospodarczego, koniunktura gospodarcza, dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa procentowa, polityka podatkowa państwa czy poziom inwestycji przedsiębiorstw.

Ryzyko tego rodzaju jest nieodłącznym elementem każdego przedsięwzięcia gospodarczego, ma ono charakter niezależny od Spółki i niemożliwe jest jego całkowite przez nią wyeliminowanie.

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

- ✓ wahania koniunktury na rynku hutnictwa żelaza i stali w Polsce i zagranicą, a także innych segmentów rynku, które wprost determinują osiągnięte wyniki w Spółce,
- ✓ systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów,
- ✓ niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych oraz ich niedoboru.

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na dużą konkurencję zarówno ze strony podmiotów polskich, jak i zagranicznych. Nasilenie działań konkurencyjnych może oddziaływać na ZMR na kilku płaszczyznach: pogorszenia wyników finansowych w wyniku presji na obniżkę cen wyrobów oraz zwiększenia trudności w pozyskiwaniu nowych i utrzymywaniu istniejących klientów. W celu redukcji tego rodzaju zagrożenia prowadzone są w Spółce intensywne prace marketingowe w celu ustabilizowania pozycji na rynku krajowym materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży, szczególnie poprzez sprzedaż eksportową. ZMR rozszerzają stale działalność wzbogacając swoją ofertę asortymentową oraz wprowadzając na coraz szerszą skalę kompleksową obsługę ceramiczną.

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych. W wyniku wzrostu cen surowców, wzrasta koszt wytworzenia sprzedawanych wyrobów.

Dla zabezpieczenia się przed postępującym wzrostem cen surowców niezbędnych do produkcji materiałów ogniotrwałych Spółka na bieżąco monitoruje ich ceny i decyduje się coraz częściej na zakup większych partii surowca, z mniejszą częstotliwością w ciągu roku. Takie planowanie dostaw zwiększa możliwości negocjacji cenowych i pozwala obniżyć koszty transportu.



**Ryzyko związane z procesem produkcyjnym** – w ramach tego ryzyka można rozróżnić następujące zagrożenia:

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

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

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

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

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

### **Ryzyko utraty płynności i ryzyko kredytowe**

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

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

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

Dla zachowania płynności finansowej ZMR korzystają także z rozmaitych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej. Minimalizując ryzyko związane z udzielonymi kredytami ZM „ROPCZYCE” S.A. korzystają z większej ilości kredytodawców, wybierając oferty o najniższych kosztach obsługi. Są to kredyty krótkoterminowe o zmiennej stopie procentowej uzależnionej w większości od kształtowania się wskaźnika WIBOR 1M. W związku z koniecznością korzystania przez Spółkę z kredytów bankowych istnieje zagrożenie związane z możliwością znacznego wzrostu stóp procentowych.

Spółka współpracuje, zarówno w ramach transakcji na rynku pieniężnym, kapitałowym, jak i instrumentów pochodnych z bankami o wysokiej wiarygodności, wysokim ratingu kredytowym nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Pojawienie się inwestorów zagranicznych w branży hutnictwa żelaza i stali w Polsce (głównego odbiorcy wyrobów produkowanych przez ZM „ROPCZYCE” S.A.) znacznie poprawiło sytuację finansową polskich hut, a tym samym zmniejszeniu uległo ryzyko kredytowe związane z udzielaniem kredytu kupieckiego odbiorcom krajowym. W przypadku sprzedaży na rynki UE oraz Rosji i Ukrainy, ZMR ubezpieczają część należności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE), natomiast dla nowych odbiorców zagranicznych Spółka często zabezpiecza należności poprzez stosowanie akredytyw, zaliczek na poczet dostaw i factoringu pełnego. Działania te mają na celu minimalizację ryzyka kredytowego.

**Ryzyko walutowe** jest jednym z rodzajów ryzyka finansowego, na jakie narażona jest Spółka. Wynika ono głównie z udziału ZMR w handlu zagranicznym. Zmiany właścicielskie, jakie miały miejsce w Polsce w branżach odbiorców Spółki spowodowały indeksowanie cen wyrobów sprzedawanych na kraj w walucie obcej. Mając na uwadze obecną sytuację na rynku walutowym (mocna złotówka) ryzyko to jest częściowo minimalizowane poprzez dokonywanie zakupu większości surowców importowanych w walutach obcych tj. tzw. naturalny hedging. Pozostałą część ryzyka ZMR starają się łagodzić poprzez stosowanie zabezpieczających transakcji walutowych w oparciu o instrumenty pochodne. W szczególności są to transakcje typu: opcje walutowe, forward, a także struktury opcyjne złożone z tych poszczególnych transakcji.

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

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

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

## **7. INNE ZAWARTE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

Istotne wydarzenia i umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2007 roku nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Spółki:

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

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

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

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Jednostki zależne</b>		
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. / Katowice	69,14	69,14
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. / Krzywy Róg, Ukraina	50,20	50,20
XR Ropczyce Co. Ltd. /Haicheng, Prowincja Liaoning, 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.

## 9. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

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

Znacząca transakcja w relacjach pomiędzy ZMR a MKP dotyczyła udzielonej przez ZMR pożyczki w wysokości 5 000 tys. zł. Pożyczka ta udzielona została w latach poprzednich (punkt 11).

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

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

Przedstawione przychody i koszty od Spółek powiązanych wynikały z typowej działalności prowadzonej przez ZMR.

Przeprowadzone transakcje były realizowane na zasadach rynkowych.

## 10. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

### KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa (firma) jednostki	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.	4 800	kredyt w rachunku bieżącym	4 604	WIBOR 1M + 0,3%	28.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 758 + cesja wierzytelności handlowych na kw. 5 500 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO Bank Polski S.A.	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 469	WIBOR 1M + 0,4%	04.05.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 4 787 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PEKAO S.A.	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	5 943	WIBOR 1M + 0,4%	31.01.2008	pełnomocnictwa do rachunków + 3 weksle własne in blanco na kw. 8 000 + zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, produkcji w toku, materiałach technicznych do kw. 12 300 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i środków trwałych
Fortis Bank Polska S.A.	4 000	kredyt w rachunku bieżącym	3 920	WIBOR 1M + 0,4%	30.01.2008	weksel własny in blanco na sumę należności wymagalnych + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
Bank Millennium S.A.	6 000	kredyt w rachunku bieżącym	5 998	WIBOR 1M + 0,4%	15.06.2008	pełnomocnictwa do rachunków + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 6 000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO Bank Polski S.A.	4 000	kredyt w rachunku kredytowym	4 000	WIBOR 1M + 0,4%	14.12.2008	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 1 500 + zastaw rejestrowy na półfabrykatach na kw. 4 000 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 2 253 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych
PKO Bank Polski S.A.	7 000	3.000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej 4.000 - kredyt obrotowy odnawialny na zabezpieczenie otwartych akredytyw	4 000	WIBOR 1M + 0,5%	30.09.2008	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 7 000 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 6 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
Bank Millennium S.A.	4 300	kredyt rewolwingowy	4 272	WIBOR 1M + 0,4%	22.06.2008	pełnomocnictwa do rachunków + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 300 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych



**KREDYTY DŁUGOTERMINOWE**

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
<b>Deutsche Bank PBC S.A.</b>	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	3 000	WIBOR 1M + 0,4%	15.12.2010	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 3 000 + zastaw rejestracyjny na surowcach na kw. 3 000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych

Spółka w 2007 roku nie korzystała z obcych źródeł finansowania w postaci pożyczek.

Należności i zobowiązania warunkowe zostały omówione w części opisowej do sprawozdań finansowych w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 2.

## 11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

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

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

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

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

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

## 12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

### 12.1. INWESTYCJE RZECZOWE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2007 roku przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 5 578 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 5 462 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 116 tys. zł.

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

Zadania planowane na 2008 rok w głównej mierze dotyczyć będą modernizacji i rozbudowy linii produkcyjnych, modernizacji pieca tunelowego, zakupów odtworzeniowo – modernizacyjnych, zakupu maszyn do aplikacji wyrobów oraz zakupu środków trwałych niezbędnych do unowocześnienia procesu produkcyjnego.

w tys. zł	
Nazwa zadania	2007 wykonanie
<b><i>Rzeczowe aktywa trwałe</i></b>	<b><i>5 462</i></b>
Rozbudowa i modernizacja Wydziałów Produkcyjnych	2 090
Zakup urządzeń produkcyjnych	1 903
Pozostałe zakupy	940
Zakup urządzeń do narzucania mas ogniotrwałych	192
Pozostałe zadania inwestycyjne	337
<b><i>Wartości niematerialne i prawne</i></b>	<b><i>116</i></b>
<b><u>Ogółem</u></b>	<b><u>5 578</u></b>

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

### 12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

- ✓ W dniu 17 kwietnia 2007 roku ZMR dokonały przejęcia kontrolnego pakietu udziałów w Spółce MKP.  
Głównym celem jest zaangażowanie finansowe ZMR w plany rozwojowe i kontraktowe spółki Mostostal Kraków – Produkcja oraz spółki zależnej od niej – Energomontaż Zachód. Działanie to w większym stopniu wpłynie na wykorzystanie efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy.
- ✓ Realizując założenia polityki właścicielskiej zmierzającej do zwiększenia bezpieczeństwa nadzoru właścicielskiego oraz wykorzystując koniunkturę w branży stalowej Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w październiku 2007 roku podjął decyzję o realizacji połączenia spółek segmentu stalowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A, tj Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.  
Połączenie Spółek dokonane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółek Energomontaż – Zachód Spółka z o.o. i Mostostal Kraków - Produkcja Spółka z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (Spółka

Przejmująca) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., poprzez nową emisję akcji, które zostały wydane udziałowcom Spółek Przejmowanych. Wpis o połączeniu Spółek został zarejestrowany przez Sąd rejestrowy 29 lutego 2008 roku. W wyniku połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć. Na skutek połączenia Spółek kapitał zakładowy Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. został podwyższony z kwoty 3 330 000,00 zł. do kwoty 7 667 300,00 zł. w drodze emisji 43 373 akcji zwykłych na okaziciela. W wyniku połączenia Spółek, Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych, zaś z dniem połączenia udziałowcy Spółek Przejmowanych stali się akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Mostostal - Energomontaż S.A. to nowa nazwa firmy powstałej po przejęciu dwóch spółek przez MKFH.

- ✓ W dniu 21 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. podjęło decyzję o rozpoczęciu z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. Program będzie prowadzony do czasu gdy wysokość środków wykorzystanych na jego realizację osiągnie 30 000 000,00 złotych, lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2008 roku.  
Od dnia rozpoczęcia skupu do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka nabyła łącznie 34 165 szt. akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę stanowią w sumie 0,74% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,74% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

### 13. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

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

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

## **14. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ**

### **14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ I ŚRODOWISKIEM I BEZPIECZEŃSTWEM PRACY**

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

W 2007 roku opracowano Program Jakościowy, Środowiskowy i BHP dla ZMR na lata 2007 – 2008, ponadto we wrześniu 2007 roku TÜV Rheinland przeprowadził audit nadzorujący, dotyczący zgodności funkcjonujących trzech systemów: jakości, środowiska i BHP z normami ISO 9001:2000; ISO 14001:2004 oraz PN-N 18001:2004, rekomendując w raportach z auditu utrzymanie ważności certyfikatów.

Wydatki poniesione w analizowanym okresie na ochronę środowiska wyniosły 58 tys. zł i obejmowały m.in. pomiary emisji i analizę ścieków, audit nadzorujący ISO 14001, zagospodarowanie i utylizację odpadów przemysłowych, opłatę za przejęcie obowiązku odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych oraz pozostałe zadania z zakresu ochrony środowiska.

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

### **14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI**

W okresie 12 miesięcy 2007 roku w Spółce nie dokonywano istotnych zmian w wewnętrznej strukturze organizacyjnej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 449 osób. W porównaniu z rokiem ubiegłym zatrudnienie wzrosło o 40 osób (409 osób na koniec 2006 roku).

Średnie zatrudnienie w ZMR za rok 2007 wyniosło 434 etaty, w tym:

- Średnie zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych – 129
  - zarząd – 4
  - dyrektorzy – 2
  - główni specjaliści, kierownicy i zastępcy kierowników – 32
  - mistrzowie – 14
  - pozostali pracownicy umysłowi – 77
- Średnie zatrudnienie na stanowiskach robotniczych – 305

Wzrost zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wystąpił głównie na stanowiskach robotniczych. Konieczność zwiększenia zatrudnienia wynikała przede wszystkim z realizacji usługi dla spółki zależnej ChZMO oraz ze wzrostu produkcji wyrobów ogniotrwałych w analizowanym okresie, co było efektem wzrostu zapotrzebowania na sprzedawane produkty ZMR.



### 14.3. BADANIA I ROZWÓJ

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

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

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

## 15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI

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

Wg informacji posiadanych przez ZMR na dzień 31 marca 2008 roku akcjonariat ZMR przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 054 609	44,60%	2 054 609	44,60%
BPH TFI S.A.	433 245	9,41%	433 245	9,41%
PKO TFI S.A.	281 382	6,11%	281 382	6,11%
MILLENNIUM TFI S.A.	246 750	5,36%	246 750	5,36%
Pozostali, poniżej 5%	1 589 994	34,52%	1 589 994	34,52%
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>

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

W rezultacie rozpoczęcia przez ZMR z dniem 4 grudnia 2007 roku skupu akcji własnych w celu ich umorzenia od dnia rozpoczęcia skupu do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka nabyła łącznie 34 165 szt. akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę stanowią w sumie 0,74% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,74% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2007 rok:

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za 2007 rok:

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

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

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

- w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.
  - Darłak Marian 35 tys. zł,
  - Tymkiewicz Marek 42 tys. zł,
- w Mostostalu Kraków Firmie Handlowej S.A.
  - Siwiec Józef 34 tys. zł,
- w ZM Service Sp. z o.o.
  - Walczyk Danuta 35 tys. zł.

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

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

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 12 483 akcje

Członek Zarządu – Marian Darłak: 1 221 akcji

Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 1 284 akcji

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

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 871 akcji

Członek Zarządu – Marian Darłak: 433 akcje

Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 431 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc: 60 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2007 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

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

## **16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2007**

W 2007 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymały następujące wyróżnienia **dla firmy**:

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

a także wyróżnienia **dla produktów** ZMR:

- Srebrny Medal na Belgijskich i Międzynarodowych Targach Innowacji Technologicznych "BRUSSELS EUREKA - BRUSSELS INNOVA ENERGY" za "Zestaw regeneracyjny otworu spustowego konwertora tlenowego",
- Medal Europejski za Zestaw regeneracyjny otworu spustowego konwertora tlenowego,
- Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego za projekt "Kształtka gazoprzepuszczalna dla kadzi stalowniczych".

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

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

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

#### **16.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA**

##### *Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających*

Zgodnie ze Statutem Spółki Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na okres trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza określa także liczbę Członków Zarządu, powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub z własnej inicjatywy pozostałych Członków Zarządu.

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

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

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

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

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

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

Brak jakichkolwiek ograniczeń zarówno dotyczących przenoszenia prawa własności jak i w zakresie wykonywania prawa głosu.

##### *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 Spółce nie występują systemy kontroli akcji pracowniczych.

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

W 2007 roku Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

#### **16.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

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

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

Ropczyce, 31 marca 2008 r.