

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”  
w 2008 ROKU**

ROPCZYCE, 16 kwiecień 2009 roku

## SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”	4
1.1. Jednostka dominująca – prezentacja Spółki	4
1.2. Jednostki zależne – prezentacja Spółek	6
1.2. Jednostki zależne – prezentacja Spółek	6
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej i metody konsolidacji	14
1.4. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej	17
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18
2.1. Waluta funkcjonalna	18
2.2. Zastosowane zasady rachunkowości	18
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU	27
4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	32
5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	33
5.1. Wyniki finansowe	33
5.2. Płynność i zasoby kapitałowe	36
5.3. Wskaźniki finansowe	39
5.4. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej	41
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	45
7. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM ZNANE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWY WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, UMOWY UBEZPIECZENIA	48
8. UMOWY W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM)	50
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
10. KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	52
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH	55
12. REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	57
12.1. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	57
12.2. Inwestycje kapitałowe	58
13. WEWNĘTRZNE I ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	59
14. PERSPEKTYWY ROZWOJU	60
15. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU	63
16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA	65
17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	66
17.1. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta	66
17.2. Akcje i udziały w ZM „ROPCZYCE” s.a. oraz w jednostkach powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	67
17.3. Nagrody i wyróżnienia przyznane w Grupie Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” w 2007 r.	68

17.4. Informacje na temat wynagrodzeń wypłaconych lub należnych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych emitenta .....	69
17.5. Inne wybrane informacje dotyczące Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” s.a. ....	70
17.6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce.....	71
18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	79

## **1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”**

### **1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Ropczyce, woj. podkarpackie

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

#### **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Przedmiot działalności ZM ROPCZYCE S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż zasadowych wyrobów ogniotrwałych, które są niezbędnym elementem konstrukcji wyłożeń pieców i urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach, głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali kolorowych i szkła, a także w przemyśle cementowo-wapienniczym.

Spółka świadczy także usługi w zakresie nawęglania i ulepszania ciepłego wyrobów oraz prowadzi prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie związanej z przedmiotem jej działalności.

#### **WŁADZE SPÓŁKI**

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

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

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

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

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

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

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

## **Zarząd**

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

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

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

## **Prokurenci**

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

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

## **AUDYTOR**

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

ul. Postępu 12

Warszawa

## **1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK**

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

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym w strukturze Grupy Kapitałowej ROPCZYCE funkcjonowały następujące podmioty gospodarcze: Mostostal – Energomontaż S.A. (do dnia 28.02.2008 roku - Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. oraz Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.), ZM Service Sp. z o.o., Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A., Krzyworskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych ROPCZYCE Sp. z o.o., XR Ropczyce Co. Ltd. (do dnia 26 grudnia 2008 roku – raport bieżący 09/2009).

**Firma: Mostostal – Energomontaż S.A.**

*Siedziba:* Kraków, woj. małopolskie

*Adres:* 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

*Regon:* 350197000

*NIP:* 678-010-23-27

Struktura organizacyjna Spółki

Zgodnie z wpisem do KRS Spółka prowadzi swoją działalność w czterech oddziałach:

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Zabrze,

*Siedziba:* Zabrze, woj. śląskie

*Adres:* 41-807 Zabrze, ul. Magazynowa 6

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Energomontaż Zachód

*Siedziba:* Wrocław, woj. dolnośląskie

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

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Mostostal Kraków Produkcja

*Siedziba:* Katowice, woj. śląskie

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

Mostostal-Energomontaż S.A. Oddział Mostostal Kraków Produkcja w Żmigrodzie

*Siedziba:* Żmigród, woj. dolnośląskie

*Adres:* 55-140 Żmigród, ul. Przemysłowa 2.

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Statutowy przedmiot działalności połączonych Spółek obejmuje działalności prowadzone wcześniej przez poszczególne Spółki, które zostały połączone. Działalność ta obejmuje przede wszystkim:

- produkcję i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcję gotowych wyrobów metalowych;
- sprzedaż hurtową i detaliczną pełnego asortymentu wyrobów hutniczych oraz w mniejszym zakresie sprzedaż hurtową maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia, w tym maszyn budowlanych, zagospodarowanie metalowych odpadów złomu oraz towarowy transport drogowy i działalność wspomagającą transport;
- realizację generalnego wykonawstwa projektów inwestycyjnych, w tym montaż konstrukcji stalowych oraz prace ogólnobudowlane.

## **WŁADZE SPÓŁKI**

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

Władze Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. w okresie od 29 lutego 2008 roku do końca bieżącego okresu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

### **Rada Nadzorcza**

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Siwiec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Miąso	Sekretarz Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Brejwo	Członek Rady Nadzorczej

### **Zarząd**

Zarząd Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. tworzą:

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

### **Prokurenci Spółki:**

Jan Becz – Dyrektor Oddziału we Wrocławiu;

Maria Pieczonka – Główny Księgowy;

Anna Bernacka – Kierownik Działu Marketingu Oddział w Katowicach.

Władze Spółek, które weszły w skład połączonego podmiotu, w okresie od 1.01.2008 do 29.02.2008 były następujące:

### **Spółka MKFH S.A.**

#### **Rada Nadzorcza**

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

#### **Zarząd**

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

Prokurentem Spółki - Maria Pieczonka – Główny Księgowy.

### **Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.**

#### **Rada Nadzorcza**

Iwona Dybał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej.



### **Zarząd**

W okresie od 1.01.2008 do 29.02.2008 Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Krzysztof Górniak.

### **Prokurenci**

Brak prokurenta Spółki.

### **Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.**

#### ***Rada Nadzorcza***

Rada Nadzorcza Spółki w okresie 1.01.2008 – 29.02.2008 roku składała się z 5 osób i w jej składzie nie dokonywano w tym czasie żadnych zmian.

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

#### ***Zarząd***

Jan Becz	Prezes Zarządu
Tadeusz Kępiński	Wiceprezes Zarządu

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

### **Prokurenci**

Brak prokurenta Spółki.

**Firma: ZM „Service” Sp. z o.o.**

**Siedziba:** Ropczyce, woj. podkarpackie

**Adres:** 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

**Regon:** 691534396

**NIP:** 818-15-36-954

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

## **WŁADZE SPÓŁKI**

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

### **Rada Nadzorcza**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki jest trzyosobowa. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Walczyk	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Sondej	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 19 marca 2008 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. stanowili:

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

W dniu 19 marca 2008 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Kazimierza Sondej. Z dniem 31 stycznia 2009 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Marię Znamiorską – Gilek.

### **Zarząd**

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

### **Prokurenci**

Prokurentem Spółki w 2008 roku była Pani Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

**Firma: Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.**

**Siedziba:** Chrzanów, woj. małopolskie

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

**Regon:** 271465350

**NIP:** 628-000-07-01

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

## **WŁADZE SPÓŁKI**

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

### ***Rada Nadzorcza***

W 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1.01 do 31.12.2008 roku w jej składzie nie było zmian.

Marek Tymkiewicz                      Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marian Darlak                        Członek Rady Nadzorczej

Natalia Szwajczak                   Członek Rady Nadzorczej

Oleksandr Pylypenko               Członek Rady Nadzorczej

Sergiy Korzhov                      Członek Rady Nadzorczej

W dniu 16 lutego 2009 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę odwołującą ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Natalię Szwajczak, równocześnie powołując do składu Rady Pana Leona Marcińca.

### **Zarząd**

Zarząd Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. składał się w omawianym okresie sprawozdawczym z następujących osób:

Jerzy Held                            Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

Gyula Terenyi                        Wiceprezes Zarządu – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju

Barbara Kubas                      Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych

### **Prokurenci**

Brak prokurenta Spółki.

**Firma: XR Ropczyce Co. Ltd.**

**Siedziba:** Haicheng, Prowincja Liaoning, Chiny

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

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

## **WŁADZE SPÓŁKI**

Władzami Spółki były: Rada Dyrektorów oraz Zarząd

### **Rada Dyrektorów**

W 2008 roku Rada Dyrektorów XR Ropczyce Co. Ltd. składała się z sześciu osób:

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

### **Zarząd**

W 2008 roku Zarząd Spółki był dwuosobowy i tworzyli go:

Jacek Witaliński	Prezes Zarządu
Wiesław Lorenc	Wiceprezes Zarządu

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

W dniu 26 grudnia 2008 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych przez emitenta udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng, na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd. Cena sprzedaży wyniosła 800 tys. USD (raport bieżący 09/2009).

**Firma: KZMO Ropczyce Sp. z o.o.**

**Siedziba:** Krzywy Róg, Ukraina

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

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

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

## **WŁADZE SPÓŁKI**

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

### **Komisja Rewizyjna**

W 2008 roku Komisja Rewizyjna Spółki składała się z pięciu osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie. Skład Komisji Rewizyjnej był następujący:

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

### **Zarząd**

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1.01 do 31.12.2008 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Jan Hrycyna.

W dniu 5 stycznia 2009 roku, po złożonej z przyczyn zdrowotnych rezygnacji, Jan Hrycyna został odwołany ze stanowiska. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania obowiązki Prezesa pełni Nikołaj Wiktorowicz Puszeko.

### 1.3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI

Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego udziały lub akcje powyżej 5% będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. były następujące:

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

Aktualna struktura Grupy Kapitałowej została ukształtowana w efekcie realizacji z dniem 29 lutego 2008 roku procesu połączenia spółek zależnych poprzez przejęcie przez Mostostal Kraków Firmę Handlową S.A. spółek: Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o i Energomontaż Zachód Sp. z o.o. (raport bieżący 07/2008) oraz sprzedaży udziałów w Spółce XR Ropczyce Co. Ltd. w Chinach.

Strukturę Grupy Kapitałowej do dnia 29 lutego 2008 roku przedstawiono poniżej.

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

Realizacja procesu połączenia Spółek Segmentu stalowego Grupy Kapitałowej wywarła również wpływ na zmiany w zakresie udziału ZMR w Spółkach Segmentu stalowego i KZMO do konsolidacji.

W okresie od 1.01.2008 roku do dnia 29.02.2008 roku w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wchodziły sprawozdania jednostkowe niżej wymienionych jednostek gospodarczych.

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

W okresie od 1.03.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wchodzi, oprócz sprawozdania jednostki dominującej, również sprawozdania następujących jednostek gospodarczych:

Nazwa jednostki	Udział ZMR	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
ZM SERVICE Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001
Mostostal – Energomontaż S.A. Kraków	77,49%	Pełna	2001
KZMO Sp. z o.o.	69,50%	Pełna	2007
CHZMO S.A.	50,25%	Pełna	2003

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ROPCZYCE S.A. sporządzone za okres od dnia 01.01.2008r. do 31.12.2008r. nie obejmuje Spółki XR Ropczyce Co. Ltd w Chinach.

Począwszy od III kwartału 2007 roku Spółka XR Ropczyce Co. Ltd. została wyłączona z konsolidacji. Bezpośrednie przyczyny wyłączenia tej Spółki z konsolidacji w roku 2007 to niezrealizowanie przez udziałowca chińskiego postanowień kontraktu *joint venture* w zakresie kontrybucji aktywów oraz utrata kontroli nad Spółką (raport QSr III /2007).

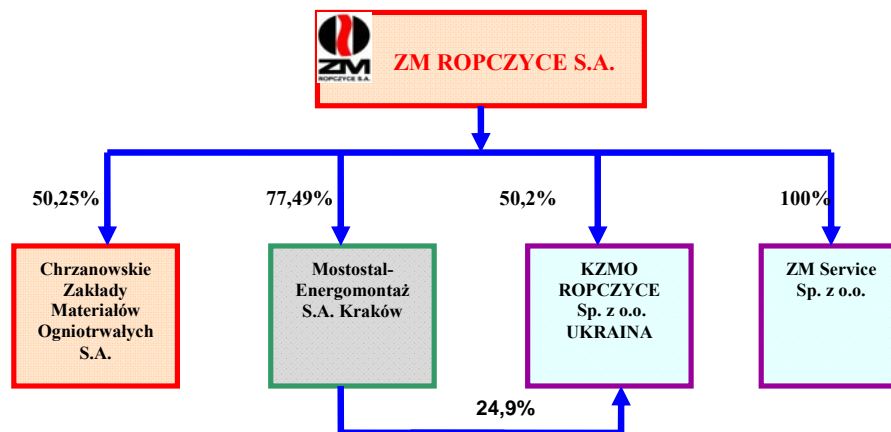
W dniu 26 grudnia 2008 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng, na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd. Cena sprzedaży wyniosła 800 tys. USD (raport bieżący 09/2009).

W związku z dokonaniem w całości odpisu (raport bieżący 37/2007), aktywa te nie były ewidencjonowane w księgach rachunkowych emitenta, a przychód ze sprzedaży udziałów wpłynął wprost na poprawę wyników bieżącej działalności. Przeprowadzona transakcja pozytywnie wpłynie na wynik działalności przyszłych okresów w sensie podatkowym.



#### 1.4. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej ROPCZYCE według stanu na dzień 31.12.2008 roku przedstawiono na schemacie poniżej.



Inwestorem strategicznym dla ZM Ropczyce S.A. jest Spółka ZM INVEST S.A.

Głównym zdarzeniem, które wpłynęło na zmianę struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ROPCZYCE w okresie 2008 roku jest fuzja podmiotów segmentu stalowego, w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firmę Handlową Spółek: Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o., dokonanego w dniu 29 lutego 2008 roku (raporty bieżące: 36/2007, 05/2008 i 07/2008), w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE wchodzi połączony podmiot Mostostal – Energomontaż S.A. W efekcie fuzji udział ZM ROPCZYCE S.A. w kapitale akcyjnym M-E ukształtował się na poziomie 77,49%.

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej ROPCZYCE w 2008 roku wyniosło 1 149 osób, a w podziale na poszczególne spółki było następujące:

Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. – 469 osób;  
Mostostal – Energomontaż S.A. – 384 osoby;  
ZM Service Sp. z o.o. – 151 osób;  
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. – 113 osób;  
KZMO Ropczyce Sp. z o.o. – 32 osoby.

## **2. ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. WALUTA FUNKCJONALNA**

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

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

Sprawozdanie finansowe spółki zagranicznej dla celów konsolidacji zostało przeliczone z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji (PLN) przy zastosowaniu obowiązujących w tym zakresie procedur.

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

### **2.2. ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### *1) Zasady konsolidacji*

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

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

#### *2) Wartości niematerialne i prawne*

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

a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:

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

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

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

d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

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

Po początkowym ujęciu składnika wartości niematerialnych i prawnych wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dopuszcza się zmianę modelu wyceny składnika wartości niematerialnych i prawnych na

model oparty na wartości przeszacowanej. Po dokonaniu zmiany metody wyceny, nowe zasady zostaną zastosowane wobec wszystkich składników należących do tej grupy aktywów w Grupie Kapitałowej.

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

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

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

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

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

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

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

### *3) Rzeczowe aktywa trwałe*

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

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

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

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

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

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

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

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

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

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

#### 4) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

a) aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat, w tym:

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

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

b) pożyczki i wierzytelności – nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku,

c) inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności – są to aktywa finansowe nie pochodne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności,

d) aktywa dostępne do sprzedaży.

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

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

#### 5) Zapasy

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

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

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

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

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

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

Celem określenia stopnia zaawansowania zlecenia prowadzona jest szczegółowa ewidencja zleceń.

Całość produkcji w toku z tytułu realizacji usług odnoszona jest w ciężar kosztów okresu bieżącego.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *6) Należności i zobowiązania*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *7) Środki pieniężne*

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

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

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

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

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

#### *8) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów*

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

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

#### *9) Kapitały własne*

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

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

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

sąd. Do czasu zarejestrowania zmiany, kwoty wniesione przez akcjonariuszy powinny być wykazywane jako rozrachunki.

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

#### *10) Rezerwy na zobowiązania*

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

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

#### *11) Rezerwy na świadczenia pracownicze*

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

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

#### *12) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

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

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic



przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

### *13) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów*

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

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

### *14) Zasady ewidencji przychodów i kosztów*

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

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

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

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

Koszty bezpośrednio 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.

#### *15) Transakcje w walutach obcych*

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

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

Wartość bilansową pozycji ustala się w powiązaniu z innymi stosownymi standardami.

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

#### *16) Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązanie podatkowe poszczególnych spółek jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

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

#### *Zysk netto na akcję*

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

### **3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU**

Grupa Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” w 2008 roku prowadziła działalność gospodarczą w dwóch podstawowych segmentach, tj.:

- segmencie wyrobów ogniotrwałych (ceramicznych),
- segmencie stalowym (wyrobów i produktów stalowych).

Segment wyrobów ogniotrwałych Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż zasadowych materiałów ogniotrwałych, których głównym konsumentem jest sektor hutnictwa żelaza i stali oraz miedzi a także przemysł cementowo-wapienniczy i hutnictwo szkła. Rynki te obsługiwane są przede wszystkim przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej - ZM „ROPCZYCE” S.A.

W ramach tego segmentu działalność gospodarczą prowadzi również Spółka Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. w Chrzanowie, która funkcjonuje w strukturach Grupy Kapitałowej i jest konsolidowana metodą pełną od 2003 roku. Zakres działalności tej Spółki obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych, które znajdują zastosowanie w branży koksowniczej i w przemyśle szklarskim, a także w mniejszym zakresie w hutnictwie żelaza i stali. Produkty te ze względu na komplementarny charakter względem wyrobów zasadowych stanowią uzupełnienie oferty handlowej w tym segmencie działalności Grupy Kapitałowej ROPCZYCE.

Podmiotem wspierającym działalność i funkcjonowanie Spółek Grupy segmencie materiałów ogniotrwałych jest ZM „Service” Sp. z o.o. Jej działalność polega na świadczeniu usług remontowo-modernizacyjnych, a także prowadzeniu działalności wytwórczej w zakresie produkcji maszyn i urządzeń mechanicznych - w tym do aplikacji wyrobów ogniotrwałych, wykonawstwa linii technologicznych oraz części eksploatacyjnych urządzeń i maszyn.

Jednym z najważniejszych czynników decydujących o rozwoju Grupy Kapitałowej ROPCZYCE jest działalność instalacyjna i serwisowa w zakresie ceramiki ogniotrwałej, stanowiąca nierozłączny składnik oferty produktowej. Pozwala ona na systematyczne zdobywanie i bieżącą implementację wiedzy w zakresie kierunków postępu technologicznego w branżach wykorzystujących materiały ogniotrwałe, kierunków rozwoju rynku materiałów ogniotrwałych. Działalność ta stanowi niezwykle istotne wsparcie dla kreowania i rozwoju nowych technologii produkcji w tym segmencie działalności Grupy Kapitałowej.

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

Segment wyrobów hutniczych Grupy obejmuje przede wszystkim obrót wyrobami hutniczymi, produkcję i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcję gotowych wyrobów metalowych. Dodatkowo ofertę uzupełnia działalność instalacyjna i montażowa oraz generalne wykonawstwo projektów inwestycyjnych. Począwszy od marca 2008 roku segment ten tworzy Spółka Mostostal Energomontaż S.A. utworzona w wyniku połączenia funkcjonujących wcześniej samodzielnie podmiotów, tj. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. oraz Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w strukturze 4 oddziałów: w Zabrze, Katowicach, we Wrocławiu i Żmigrodzie.

Spółka zamyka swoją działalność pełnym cyklem życia wyrobów hutniczych, począwszy od handlu materiałami hutniczymi, poprzez działalność produkcyjną w zakresie wyrobów i konstrukcji metalowych, aż po działalność instalacyjno-montażową.

Działalność handlowa koncentruje się na sprzedaży pełnego asortymentu wyrobów stalowych głównie dla przemysłu budowlano – montażowego, przemysłu górniczego i stoczniowego, gazownictwa i branży instalacyjnej.

Działalność produkcyjna tego segmentu Grupy Kapitałowej obejmuje natomiast produkcję konstrukcji stalowych, wielkogabarytowych urządzeń do transportu i przeróbki mechanicznej, produkcję zbiorników i przesiewaczy. Oferta handlowa w tym zakresie jest adresowana głównie dla przemysłu koksowniczego, cementowo – wapienniczego, chemicznego, cukrowniczego i drzewnego oraz energetyki konwencjonalnej.

Działalność instalacyjno-montażowa obejmuje głównie montaż urządzeń i instalacji przemysłowych dla konstrukcji stalowych oraz linii technologicznych na potrzeby energetyki i elektrociepłowni zawodowych, przemysłu ochrony środowiska i ciepłownictwa.

Na dzień opracowania niniejszego sprawozdania w wyniku zrealizowanej fuzji Spółka uzyskała potencjał wystarczający do pozyskiwania dużych kontraktów handlowych z pozycji generalnego realizatora inwestycji (GRI).

W utworzonym podmiocie realizowane są obecnie prace restrukturyzacyjne oraz dostosowujące organizację w ramach nowej struktury działalności, które zmierzają do pełniejszego wykorzystania efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego.

W poniższej tabeli przedstawiono poziom sprzedaży GK ROPCZYCE w ramach podstawowych segmentów działalności w 2007 i 2008 roku.

Segmenty	Okresy sprawozdawcze (w tys. zł)		Zmiana (w tys. zł)	Struktura (w %)	
	2008	2007		2008r.	2007r.
1	2	3	2 – 3	4	5
Wyroby ogniotrwałe	194 031	201 592	-7 561	44,7	43,4
Wyroby stalowe	240 035	262 945	-22 910	55,3	56,6
<b>Razem</b>	<b>434 066</b>	<b>464 537</b>	<b>-31 093</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

- wyroby formowane wypalane,

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

**wyroby hutnicze** (produkty Mostostal – Energomontaż S.A.):

- blachy,
- konstrukcje stalowe,
- pozostałe.

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

Wyroby ogniotrwałe Grupy Kapitałowej są sprzedawane do następujących segmentów:

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

Jednak najistotniejszą rolę w kształtowaniu rynku materiałów ogniotrwałych w Polsce i na świecie odgrywa sektor hutnictwa żelaza i stali, który zużywa około 60 – 70% materiałów ogniotrwałych ogółem.

Najistotniejszy wpływ na poziom sprzedaży Grupy kapitałowej w 2008 roku wywarła koniunktura w segmencie żelaza i stali, głównie obniżenie produkcji stali a także spadek poziomu cen wyrobów stalowych związany z ogólną koniunkturą gospodarczą i wysokim zapasem stali u dystrybutorów. Światowa produkcja stali surowej w 2008 roku wyniosła 1,3 mld ton i była niższa o ok. 1,2% od produkcji w 2007 roku.<sup>1</sup> Produkcja hutnicza w całej Unii Europejskiej w 2008 roku zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego średnio o ok. 5,3%, osiągając poziom 199 mln ton. Światowe i europejskie zużycie stali było mniejsze o ok. 3-4%, a więc zarówno zmniejszenie produkcji, jak i konsumpcji było w Polsce większe od europejskiej i światowej średniej. W krajach WNP w 2008 roku wytworzono 114 mln ton stali – o 8% mniej niż w roku 2007.

Podobna sytuacja dotyczy przemysłu metali nieżelaznych oraz przemysłu cementowo – wapienniczego. Produkcja klinkieru cementowego, która jest punktem odniesienia dla popytu na wyroby ogniotrwałe oraz pozostałe dobra inwestycyjne w tym przemyśle ukształtowała się w 2008 roku na poziomie 12,4 mln Mg, tj. o ok. 5% niższym niż w roku 2007. W stosunku do roku 2007 o ponad 11% spadła również produkcja wapna.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa ROPCZYCE wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 434 066 tys. zł, a więc na poziomie nieznacznie niższym od wielkości uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W ramach struktury skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej, podobnie jak w 2007 roku dominującą pozycję stanowiły przychody segmentu wyrobów stalowych (55,3%). W 2008

---

<sup>1</sup> Puls Biznesu 22.01.2009, cyt. Za: Polska Unia Dystrybutorów Stali: [www.puds.pl](http://www.puds.pl).

roku w strukturze przychodów GK nieznacznie wzrósł udział przychodów segmentu wyrobów ogniotrwałych.

Skonsolidowane przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych w analizowanym okresie uległy nieznacznemu zmniejszeniu (o 3,8%), natomiast poziom przychodów segmentu wyrobów stalowych zmniejszył się o 8,7%.

Przychody ze sprzedaży w ramach segmentu wyrobów ogniotrwałych w 2008 roku wyniosły 194 031 tys. zł. Spadek przychodów w stosunku do roku 2007 to pochodna kryzysu gospodarczego, którego skutki odczuły również branże będące odbiorcami produktów segmentu. W warunkach dużej niepewności i wzrostu ryzyka prowadzenia działalności spowodowanej zawirowaniami na rynkach finansowych i trudnościami w zapewnieniu finansowania u dotychczasowych klientów zainicjowano programy oszczędnościowe, polegające w głównej mierze na rezygnacji bądź odsunięciu w czasie planowanych uprzednio inwestycji oraz rewizji planów remontowych. W/w czynniki jak również ograniczenia produkcji wprowadzone u klientów, pomimo iż w I połowie roku koniunktura gospodarcza, zwłaszcza w hutnictwie żelaza i stali była sprzyjająca zdecydowały o tym, iż ostatecznie zanotowano sprzedaż niższą o 7 561 tys. zł.

Z kolei spadek przychodów segmentu wyrobów stalowych wynikał z jednej strony z koncentracji działalności handlowej Spółki M-E na bardziej rentownych asortymentach jak też drastycznego zmniejszenia konsumpcji i spadku cen stali w drugiej połowie 2008 roku. Podobnie jak w przypadku segmentu materiałów ogniotrwałych ogólny obraz segmentu wyrobów hutniczych częściowo poprawiły wyniki z I połowy roku (wysoki poziom cen i co za tym idzie generowanych marż) uzyskane w warunkach korzystnej koniunktury na wyroby hutnicze.

Z uwagi na przywoływany wcześniej gwałtowny spadek koniunktury i zmniejszenie zapotrzebowania na produkty oferowane przez Spółki Grupy Kapitałowej podjęto w nich działania dostosowawcze mające na celu zniwelowanie niekorzystnego ich wpływu, co zostanie szerzej omówione w dalszej części opracowania.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej kontynuowano strategię mającą na celu zdywersyfikowanie rynków zbytu głównie poprzez intensywne działania marketingowo – promocyjne, w celu utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych odbiorców.

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

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

Największy wzrost udziału sprzedaży wystąpił na rynku zachodnim dzięki znaczącym zamówieniom na wyroby ogniotrwałe z przeznaczeniem dla regeneratorów pieców szklarskich u odbiorców włoskich i belgijskich.

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

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

Efektom wyżej opisanych działań był wzrost poziomu sprzedaży eksportowej z jednoczesnym zwiększeniem jej udziału w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Z uwagi na spore osłabienie narodowej waluty działania te zostały szczególnie zintensyfikowane począwszy od miesiąca września 2008 roku – opisywana sytuacja znacząco poprawiła konkurencyjność oferty na zagranicznych rynkach, zwłaszcza w segmencie materiałów ogniotrwałych częściowo równoważąc spadek popytu na produkty tego segmentu.

Poziom i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2008 roku w układzie geograficznym przedstawiono w tabeli poniżej.

Kierunek sprzedaży	Okresy sprawozdawcze (w tys. zł)		Zmiana (w tys. zł)	Struktura (w %)	
	2008	2007		2008	2007
	1	2		3	4
Kraj	361 612	398 958	-37 346	83,31%	85,88%
Eksport	72 454	65 579	6 875	16,69%	14,12%
<b>Razem</b>	<b>434 066</b>	<b>464 537</b>	<b>-30 471</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Poziom przychodów ze sprzedaży generowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej na rynku krajowym uległ zmniejszeniu w 2008 roku w stosunku do roku poprzedniego o 37.346 tys. zł. Sprzedaż eksportowa zwiększyła się w tym samym okresie o 6.875 tys. zł.

Łączna wartość sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie ukształtowała się na poziomie 434.066 tys. zł. Wpłynęło to bezpośrednio na zwiększenie udziału sprzedaży eksportowej w przychodach skonsolidowanych ogółem do ok. 16,7% w 2008 roku (14,12% w roku 2007).

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

Dostawcą i jednocześnie odbiorcą, którego udział w 2008 roku przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest ZM INVEST S.A. Udział obrotów ze Spółką ZMI w przychodach Grupy za 2008 rok wyniósł ok. 21%.

Zależności kapitałowe występujące pomiędzy ZM Invest S.A. a ZMR są zaprezentowane w rozdziale 16 niniejszego sprawozdania, natomiast wzajemne transakcje w rozdziale 9.

Dostawcą i jednocześnie odbiorcą, którego udział w 2008 roku przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest Mittal Steel. Udział obrotów Spółek Grupy Kapitałowej z tym kontrahentem ukształtował się na poziomie ok. 13% przychodów skonsolidowanych za 2008 rok.



## **5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH**

### **5.1. WYNIKI FINANSOWE**

Skonsolidowane wyniki finansowe za okres 2008 roku są wypadkową sytuacji na poszczególnych rynkach, na których funkcjonują Spółki Grupy, tj. rynku wyrobów ogniotrwałych, stalowym i budowlano – montażowym. Rok 2008 był bardzo zróżnicowany pod względem czynników, których wpływ znajdujemy w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej. I tak pomimo iż koniunktura w I połowie roku sprzyjała osiągnięciu korzystnych wyników z punktu widzenia ekonomiki prowadzonej działalności gospodarczej, na ostatecznym kształcie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zaciążyło jej gwałtowne pogorszenie w III i IV kwartale 2008 roku.

Znaczący wpływ na wyniki finansowe wywierały również działania restrukturyzacyjne i dostosowawcze w ramach głównych obszarów funkcjonowania Spółki ZM ROPCZYCE i Grupy - odnosi się to zwłaszcza do działań zmierzających do optymalizacji kosztów produkcji. Potrzeba kontynuacji procesu ciągłej racjonalizacji kosztów wynika ze zmiennych uwarunkowań zewnętrznych i drastycznych wahań popytu na produkty oferowane przez Spółki Grupy Kapitałowej, jak też znacznej amplitudy zmian cen surowców i wzrostu kosztów nośników energetycznych.

Skonsolidowane wyniki finansowe kształtują się również pod wpływem działań zmierzających do pełniejszego wykorzystania istniejących szans i mocnych stron Spółek, prowadzących do wypracowania trwałej przewagi konkurencyjnej jak również działań zmierzających do minimalizacji zagrożeń rozwojowych i potencjalnych ryzyk prowadzonej działalności gospodarczej.

W Grupie Kapitałowej prowadzone są na bieżąco działania zmierzające do dostosowania się do zmiennej sytuacji rynkowej, jak również optymalizacji struktury Grupy. Efektem tych działań były zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej w tym głównie połączenie podmiotów segmentu stalowego pod egidą Mostostal Kraków Firmy Handlowej S.A. i utworzenie połączonego podmiotu Mostostal-Energomontaż S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okresy sprawozdawcze (w tys. zł)		Zmiana (w tys. zł)	Dynamika (w %)
	2008	2007		
<i>I</i>	2	3	2-3	2/3
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	434 066	464 537	-30 471	93,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	376 147	394 700	-18 553	95,3%
<b>Zysk/ strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>57 919</b>	<b>69 837</b>	<b>-11 918</b>	<b>82,9%</b>
Pozostałe przychody	5 757	801	4 956	718,7%
Koszt sprzedaży	23 924	23 555	369	101,6%
Koszty ogólnego zarządu	25 686	22 652	3 034	113,4%
Pozostałe koszty	4 779	2 376	2 403	201,1%
Koszty restrukturyzacji				
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>9 287</b>	<b>22 055</b>	<b>-12 768</b>	<b>42,1%</b>
Przychody finansowe	8 475	4 604	3 871	184,1%
Koszty finansowe	65 260	27 001	38 259	241,7%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-47 498</b>	<b>-342</b>	<b>-47 156</b>	<b>13888,3%</b>
Podatek dochodowy	-8 063	760	-8 823	-1060,9%
<b>Zysk mniejszości</b>	<b>-75</b>	<b>3 184</b>	<b>-3 259</b>	<b>-102,4%</b>
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>-39 360</b>	<b>-4 286</b>	<b>-35 074</b>	<b>-918,3%</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 roku ukształtowały się na poziomie 434 066 tys. zł i były nieznacznie mniejsze od poziomu wygenerowanego w analogicznym okresie 2007 roku (o ok. 7%). W omawianym okresie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów były mniejsze o 4,7%, co ostatecznie wpłynęło na ukształtowanie się zysku brutto ze sprzedaży, którego poziom w 2008 roku wyniósł 57 919 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 17,1%.

Pozostałe przychody zamknęły się kwota 5757 tys. zł i były znacznie wyższe od wielkości z analogicznego okresu roku ubiegłego. Pozostałe przychody obejmują głównie przychody z tytułu otrzymanych gwarancji, przychody z tytułu różnic kursowych oraz z tytułu rozwiązania rezerw na odszkodowanie (szczegóły przedstawiono w nocie nr 27).

W rezultacie przedstawionych powyżej zmian w zakresie poziomu przychodów i kosztów w Grupie Kapitałowej skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej zmniejszył się w 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 12 768 tys. zł, co wskazuje na obniżenie rentowności działalności operacyjnej Grupy.

Spadek wyników jest skutkiem gwałtownego ochłodzenia koniunktury zarówno w sektorze ceramicznym jak i stalowym w IV kwartale 2008 roku.

W okresie 12 m-cy 2008 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała ujemne saldo na działalności finansowej w kwocie -56 785 tys. zł. Głównym czynnikiem, który wywarł wpływ na poziom kosztów finansowych była duża dynamika w zakresie wahań kursów walutowych – umacnianie się PLN w stosunku do innych walut w okresie od początku roku do m-ca września i znaczące jego osłabienie w pozostałym okresie 2008 roku, jak też dobór instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (transakcje walutowe w oparciu o instrumenty pochodne).

Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej w 2008 roku ukształtował się na poziomie -39 360 tys. zł, tj. znacznie niższym od wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy wspomnieć, że wynik IV kwartału, a w konsekwencji całego 2008 roku „obarczony” jest wpływem nietypowych zdarzeń jednostkowych, tj.: sprzedaż udziałów posiadanych przez ZM ROPCZYCE S.A. w Spółce j.v. w Chinach oraz skutki ugody zawartej z jednym z banków (raport bieżący 47/2008), jak również wysokość wyceny nierozliczonych transakcji terminowych na dzień 31.12.2008r.

Natomiast skonsolidowany wynik finansowy za 2007 rok jest „obarczony” negatywnym wpływem odpisów na zaangażowanie ZM ROPCZYCE S.A. w Chinach. Skonsolidowany wynik finansowy netto za 2007 rok, uwzględniający odpis związany z inwestycją w Chinach był ujemny i wyniósł -4 286 tys. zł.

Po korekcie o w/w pozycje w sprawozdaniach ZM ROPCZYCE S.A. w przypadku skonsolidowanego wyniku wartość zysku netto wyniosłaby 450 tys. zł wobec 12 369 tys. zł uzyskanych w 2007 roku. Spadek wyników jest skutkiem gwałtownego ochłodzenia koniunktury zarówno w sektorze ceramicznym jak i stalowym w IV kwartale 2008 roku.

## 5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” wg stanu na 31.12.2008r. ukształtowała się na poziomie 503 476 tys. zł i była wyższa niż na koniec 2007 roku o 72,7%. Znaczne zmiany nastąpiły również w strukturze aktywów skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej. W 2008 roku w celu zaktualizowania posiadanych środków trwałych grupy pierwszej i drugiej do wartości rynkowej dokonano ich przeszacowania. Należy nadmienić, że w 2005 roku Spółka po raz pierwszy stosując MSR nie dokonywała przeszacowania, przyjmując wartość bilansową jako wartość godziwą

W wyniku przeszacowania wartość bilansowa środków trwałych dla ZM ROPCZYCE S.A. wzrosła o 121 468 tys. zł, co równocześnie skutkuje wzrostem po stronie pasywów w pozycjach:

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

Analogicznie w przypadku ChZMO S.A. w wyniku przeszacowania wartość bilansowa środków trwałych wzrosła o 16 658 tys. zł, po stronie pasywów wzrosły następujące pozycje:

- ♦ kapitał z aktualizacji wyceny 13 493 tys. zł,
- ♦ rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego 3 165 tys. zł.

co przy zachowaniu zasad konsolidacji znajduje odzwierciedlenie w bilansie Grupy Kapitałowej ROPCZYCE na koniec 2008r.

Decydujący wpływ na poziom aktywów i pasywów w analizowanym okresie sprawozdawczym miała jednostka dominująca - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

AKTYWA	Stan na 31.12.2008		Stan na 31.12.2007		Zmiana		Dynamika
	tys. zł	str. w %	tys. zł	str. w %	tys. zł	%	
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2 - 4</i>	<i>3 - 5</i>	<i>2/4</i>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>264 261</b>	<b>52,5%</b>	<b>84 208</b>	<b>28,9%</b>	<b>180 053</b>	<b>23,6%</b>	<b>313,8%</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	241 787	48,0%	73 231	25,1%	168 556	22,9%	330,2%
II. Wartość firmy	1 747	0,3%	1 747	0,6%		-0,3%	100,0%
III. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	273	0,1%	249	0,1%	24	0,0%	109,6%
4. Długoterminowe inwestycje - wartości niem	593	0,1%			593	0,1%	
IV. Długoterminowe aktywa finansowe	26	0,0%	53	0,0%	-27	0,0%	49,1%
V. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
VI. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych							
VII. Należności długoterminowe	769	0,2%	819	0,3%	-50	-0,1%	93,9%
VIII. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 066	3,8%	8 109	2,8%	10 957	1,0%	235,1%
IX. Pozostałe aktywa długoterminowe							
X. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
<b>B. AKTYWA OBROTOWE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>239 215</b>	<b>47,5%</b>	<b>207 406</b>	<b>71,1%</b>	<b>31 809</b>	<b>-23,6%</b>	<b>115,3%</b>
I. Zapasy	127 316	25,3%	96 614	33,1%	30 702	-7,8%	131,8%
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	106 428	21,1%	99 444	34,1%	6 984	-13,0%	107,0%
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 899	0,4%	797	0,3%	1 102	0,1%	238,3%
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 983	0,4%	9 954	3,4%	-7 971	-3,0%	19,9%
V. Inne aktywa obrotowe	92	0,0%	138	0,0%	-46	0,0%	66,7%
VI. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 497	0,3%	459	0,2%	1 038	0,1%	326,1%

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za 2008 rok*

<b>C.AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>							
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>503 476</b>	<b>100,0%</b>	<b>291 614</b>	<b>100,0%</b>	<b>211 862</b>	<b>0,0%</b>	<b>172,7%</b>

Stan aktywów trwałych długoterminowych na koniec 2008 roku uległ zwiększeniu w stosunku do 2007 roku o 180 053 tys. zł, na co decydujący wpływ wywarł wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 168 556 tys. zł), a także zwiększenie poziomu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 10 957 tys. zł). Dodatkowo na strukturę aktywów w mniejszym stopniu wpłynęły zrealizowane działania inwestycyjne w spółkach.

Według stanu na dzień 31.12.2008 roku wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych Grupy Kapitałowej ukształtowała się na poziomie 239 215 tys. zł i była wyższa niż na koniec grudnia 2007 roku o niespełna 15,3%. Zwiększenie stanu aktywów obrotowych wynikało przede wszystkim z wyższego poziomu zapasów i należności. Sytuacja ta miała odzwierciedlenie w poziomie wskaźników szybkości obrotu należnościami i zapasami, które uległy zwiększeniu w 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odpowiednio o 18 i 31 dni.

	Stan na 31.12.2008		Stan na 31.12.2007		Zmiana		Dynamika %
	tys. zł	str. w %	tys. zł	str. w %	tys. zł	%	
<b>PASYWA</b>							
<i>I</i>	2	3	4	5	2 – 4	3 – 5	2/4
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>226 520</b>	<b>45,0%</b>	<b>151 648</b>	<b>52,0%</b>	<b>74 872</b>	<b>-7,0%</b>	<b>149,4%</b>
Kapitał zakładowy	11 515	2,3%	11 515	3,9%	0	-1,6%	100,0%
Akcje własne	-12 039	-2,4%	-635	-0,2%	-11 404	-2,2%	1895,9%
Kapitał zapasowy	120 702	24,0%	131 989	45,3%	-11 287	-21,3%	91,4%
Kapitał nieopłacony							
Kapitał z aktualizacji wyceny	116 666	23,2%			116 666	23,2%	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	228	0,0%	228	0,1%	0	-0,1%	100,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. podporz..	-1 164	-0,2%	-179	-0,1%	-985	-0,1%	650,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 475	1,5%	-603	-0,2%	8 078	1,7%	-1239,6%
Zysk (strata) netto	-39 360	-7,8%	-4 286	-1,5%	-35 074	-6,3%	918,3%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego							
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>204 023</b>	<b>40,5%</b>	<b>138 029</b>	<b>47,3%</b>	<b>65 994</b>	<b>-6,8%</b>	<b>147,8%</b>
Kapitały mniejszościowe	22 497	4,5%	13 619	4,7%	8 878	-0,2%	165,2%
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>58 789</b>	<b>11,7%</b>	<b>13 881</b>	<b>4,8%</b>	<b>44 908</b>	<b>6,9%</b>	<b>423,5%</b>
Kredyty i pożyczki	23 990	4,8%	9 075	3,1%	14 915	1,7%	264,4%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finans.	269	0,1%	245	0,1%	24	0,0%	109,8%
Rezerwa na świadczenia pracowni. oraz pozostałe rezerwy długoterm.	1 950	0,4%	2 842	1,0%	-892	-0,6%	68,6%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 580	6,5%	1 719	0,6%	30 861	5,9%	1895,3%
Rozliczenia międzyokresowe							
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>218 167</b>	<b>43,3%</b>	<b>126 085</b>	<b>43,2%</b>	<b>92 082</b>	<b>0,1%</b>	<b>173,0%</b>
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	77 052	15,3%	61 108	21,0%	15 944	-5,7%	126,1%
Instrumenty pochodne	40 159	8,0%	1 803	0,6%	38 356	7,4%	2227,3%
Kredyty i pożyczki	93 877	18,6%	59 694	20,5%	34 183	-1,9%	157,3%
Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finans.	85	0,0%	85	0,0%	0	0,0%	100,0%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego							
Rezerwy na świadczenia pracownicze.	6 985	1,4%	3 210	1,1%	3 775	0,3%	217,6%
oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe							

*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za 2008 rok*

Rozliczenia międzyokresowe	9	0,0%	185	0,1%	-176	-0,1%	4,9%
<b>IV. Zobow. związane z aktywami trw. przeznacz. do sprz.</b>							
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>503 476</b>	<b>100,0%</b>	<b>291 614</b>	<b>100,0%</b>	<b>211 862</b>	<b>0,0%</b>	<b>172,7%</b>

Struktura pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy na koniec 2008 roku znacznie zmieniła się w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Udział kapitału własnego uległ zmniejszeniu, natomiast większy procent w pasywach ogółem stanowiły zobowiązania krótko i długoterminowe.

Zwiększenie wartości kapitału własnego wg stanu na koniec 2008 roku jest efektem przeprowadzonej aktualizacji wartości środków trwałych. Podobnie ostateczne rozstrzygnięcie sporu z partnerem chińskim i sprzedaż udziałów w Spółce *join venture*, jak też wartość zakupionych akcji mają odzwierciedlenie w odpowiednich pozycjach kapitału.

Znaczne zwiększenie w stosunku do 2007 roku nastąpiło w pozycji zobowiązania krótkoterminowe, których stan na koniec 2008 roku wyniósł 218 167 tys. zł. Spółki z Grupy Kapitałowej w większym stopniu niż w ubiegłym roku korzystały z zewnętrznych źródeł finansowania działalności (głównie w postaci kredytów bankowych), istotną wielkością jest też wycena instrumentów pochodnych.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31.12.2008 roku wyniósł 21 048 tys. zł, podczas gdy na koniec poprzedniego roku wynosił 81 321 tys. zł.

### 5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2008	2007	Zmiana (2008-2007)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 180/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87	69	18
Szybkość obrotu zapasami	dni	średni stan zapasów x 180/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109	78	31
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 180/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67	49	18
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /suma aktywów	-7,82	-1,47	-6,35
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto/ kapitał własny bez udziału mniejszości (bez zysku)	-16,17	-3,01	-13,16
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-9,07	-0,92	-8,15
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13,34	15,03	-1,69
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,1	1,64	-0,54
Wskaźnik płynności II		(aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,51	0,88	-0,37
Wskaźnik płynności III		(aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności)/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,03	0,09	-0,06
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - fundusze specjalne) / kapitał własny	1,22	0,92	0,30
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi		(kapitał własny bez udziału mniejszości +zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe	0,99	1,80	-0,81

Dokonując interpretacji wyników analizy wskaźnikowej należy zauważyć, że zarówno jednostkowy jak i skonsolidowany wynik finansowy za 2007 rok są obciążone negatywnym wpływem dokonanych odpisów na zaangażowania ZM ROPCZYCE S.A. w Spółce XR w Chinach. Z kolei wynik IV kwartału, a w konsekwencji całego 2008 roku ukształtował się pod wpływem nietypowych zdarzeń jednostkowych do których należą: sprzedaż udziałów posiadanych przez ZM ROPCZYCE S.A. w Spółce j.v. w Chinach, poziom wyceny nierozliczonych transakcji terminowych na dzień 31.12.2008r., a także skutki ugody zawartej z jednym z banków (raport bieżący 47/2008). Zdarzenia te powodują, iż wskaźniki analizy finansowej wykorzystujące w swych założeniach metodycznych kategorię wyniku finansowego netto uległy zniekształceniu i nie są bezpośrednio porównywalne.

Interpretując wskaźniki analizy finansowej Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE warto zwrócić uwagę przede wszystkim na poziom wskaźnika rentowności brutto sprzedaży, który w tych warunkach charakteryzuje się stosunkowo dobrą przydatnością diagnostyczną.

Wskaźnik ten w 2008 roku ukształtował się na poziomie 13,34% ulegając nieznacznemu zmniejszeniu w stosunku do poziomu charakteryzującego 2007 roku (zmniejszenie o ok. 1,69 pkt%). Oznacza to, że podstawowa działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej charakteryzuje się zadowalającym i stabilnym poziomem rentowności.

Ze względu na zdarzenia o których napisano powyżej, wskaźniki rentowności kapitału własnego i majątku w 2008 roku przyjęły wartości ujemne i ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku .

Zwiększenie wykorzystania w działalności GK zewnętrznych źródeł finansowania przy mniejszym tempie wzrostu poziomu kapitału własnego wpłynęło bezpośrednio na poziom wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, który wyniósł 1,22 przy 0,92 w 2007 roku.

Zmniejszeniu uległ natomiast poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i długoterminowym kapitałem obcym. Wskaźnik ten w 2008 roku ukształtował się na poziomie 0,99 w porównaniu do 1,80 w roku poprzednim.



#### **5.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W 2008 roku miało miejsce zdarzenie o nietypowym charakterze, które wpłynęło na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Ropczyce.

Realizując założenia polityki właścicielskiej zmierzającej do zwiększenia bezpieczeństwa nadzoru właścicielskiego oraz wykorzystując koniunkturę w branży stalowej podjęta została decyzja o realizacji połączenia spółek segmentu stalowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A., tj. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

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 tys. zł. do kwoty 7 667,3 tys. 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 2008 roku realizowano również skup akcji w własnych Spółki w celu ich umorzenia. Skup był realizowany począwszy od 4 grudnia 2007 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. podjęte w dniu 21 listopada 2007r.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZM ROPCZYCE S.A. z dnia 21 listopada 2007 roku, począwszy od dnia 4 grudnia 2007 roku realizowano proces skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Realizacja wykupu odbywała się przy udziale Domu Maklerskiego (BZ WBK S.A.), który dokonywał go zgodnie z uchwałą i na podstawie podpisanej umowy.

Zgodnie z w/w uchwałą skup akcji został zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku. W ramach skupu tj. począwszy od dnia 4 grudnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, Spółka nabyła łącznie 374 978 akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę od dnia rozpoczęcia skupu stanowią 8,14% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (raport bieżący 53/2008). Średnia cena nabytych akcji wyniosła 31,91 zł/szt

W rezultacie działań prawnych związanych z uzgodnieniem warunków sprzedaży udziałów w Spółce *joint venture* w Chinach, prowadzonych w 2008 roku wspólnie z kancelarią Salans, w dniu 26 grudnia 2008 roku dokonano sprzedaży wszystkich posiadanych przez emitenta udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng, na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd. Cena sprzedaży wyniosła 800 tys. USD (raport bieżący 09/2009).

W związku z dokonaniem w całości odpisu (raport bieżący 37/2007), aktywa te nie były ewidencjonowane w księgach rachunkowych emitenta, a przychód ze sprzedaży udziałów wpłynął wprost na poprawę wyników bieżącej działalności. Przeprowadzona transakcja pozytywnie wpłynęła na wynik działalności przyszłych okresów w aspekcie podatkowym.

W ocenie Zarządu, zgodnie z rekomendacją kancelarii prawnej Salans, sprzedaż udziałów pozwoliła na uniknięcie długotrwałego postępowania arbitrażowego i zakończyła tym samym spór pomiędzy udziałowcami.

Skutki księgowe powyższej transakcji to:

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

Jednocześnie obok działań, które doprowadziły do sprzedaży wszystkich udziałów emitenta w Spółce *joint venture* w Chinach, prowadzono również rozmowy z administracją rządową prowincji Liaoning w sprawie kontynuowania obecności ZM „Ropczyce” w Haicheng.

Spółka w dalszym ciągu kontynuuje prace związanych z założeniem nowej Spółki WFOE (w 100% należącej do ZMR).

Rynek chiński jest istotnym obszarem aktywności ZMR z uwagi na skalę popytu na wyroby ogniotrwałe, a także zaopatrzenie w surowce do produkcji tych wyrobów. Udział surowców importowanych z Chin w łącznym zapotrzebowaniu na surowce do produkcji wyrobów ogniotrwałych ZM ROPCZYCE stanowi ok. 30%.

Dla zminimalizowania negatywnego wpływu ujemnych różnic kursowych, wynikającego ze stałego umacniania się waluty krajowej, Spółka oprócz hedgingu naturalnego (częściowego równoważenia się wpływów walutowych z wydatkami) dokonywała transakcji zabezpieczających na rynku walutowym oraz renegotjowała kontrakty wyrażone w walutach obcych na PLN w celu zminimalizowania ryzyka związanego z ujemnymi różnicami kursowymi. Z powodu dobranych transakcji terminowych powstała strata finansowa o której informowano m.in. w raporcie bieżącym nr 47/2008.

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

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

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

W celu zmniejszenia negatywnych skutków spowodowanych załamaniem na rynkach finansowych Spółka dokonała restrukturyzacji transakcji terminowych, dostosowując kwoty oraz daty rozliczeń transakcji do aktualnych i przewidywanych przepływów walutowych.

Dokonane restrukturyzacje:

- Zostało zawarte porozumienie w dniu 26 lutego 2009 roku w sprawie opcji z Kredyt Bankiem S.A. Został udzielony kredyt stand-by w maksymalnej kwocie: 9 600 000 zł z terminem spłaty do 2012-07-31. Kredyt będzie uruchamiany w momencie zapadalności poszczególnych transakcji i będzie spłacany w 36 równych ratach kapitałowych płatnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego począwszy od 31 sierpnia 2009 roku. Zabezpieczeniem tego kredytu są: zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 831 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 11 500 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i trwałych + bankowy tytuł egzekucyjny. Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności. Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem.
- Dokonano również restrukturyzacji transakcji opcyjnych zgodnie z porozumieniem z dnia 26 marca 2009 roku z Bankiem Handlowym S.A., który zakłada nowy harmonogram rozliczeń tych transakcji. Zamiana polega na zamianie struktur opcyjnych na transakcje typu forward. Rozliczenie transakcji będzie niereczywiste w przypadku EUR pomiędzy kursem 3,2802 a kursem bieżącym i w przypadku USD pomiędzy kursem 2,3100 a kursem bieżącym. Wartość transakcji zamykanych w poszczególnych miesiącach wynosi odpowiednio 883 300 EUR (rozłożone na dwie transakcje w każdym miesiącu po nominale 441 650 EUR i terminami zapadalności przypadającymi dwukrotnie w każdym miesiącu). Transakcje te będą realizowane od stycznia 2010 roku do grudnia 2011 roku. Ponadto wartość transakcji zamykanych dla USD wynosi 440 000 USD (rozłożone na dwie transakcje w każdym miesiącu po nominale 220 000 USD i terminami zapadalności przypadającymi dwukrotnie w każdym miesiącu) realizacja transakcji będzie dokonywana od lipca 2009 roku do kwietnia 2010 roku. Zabezpieczeniem tej umowy jest: weksel in blanco do kw. 31 000 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 31 000 tys. zł + przelew wierzytelności handlowych z KGHM Polska Miedź S.A. do kw. 1 700 tys. zł + zastaw rejestrowy na akcjach własnych ZMR do kw. 2 000 tys. zł + bankowy tytuł egzekucyjny + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych. Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności.
- Restrukturyzacja transakcji opcyjnych w Banku DnB NORD Polska S.A.- porozumienie zawarte w dniu 31 marca 2009 roku - związana jest z przesunięciem zamknięcia transakcji do 29 marca 2010 roku, udzielenia kredytu w wysokości 4 400 tys. zł uruchomionego w momencie zamknięcia transakcji forward. Zabezpieczeniem zarówno tej umowy jak i umowy kredytowej na wartość 2 mln zł jest: pełnomocnictwo do rachunków + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 10 400 tys. zł + hipoteka kaucyjna do kw. 6 600 tys. zł + cesja wierzytelności (niepotwierdzona) na kw. 1 100 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych. Zgodnie z umową rozliczenie transakcji może być dokonane wcześniej przed terminem zapadalności. Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem.

Mając powyższe na uwadze, w ramach nowej struktury organizacyjnej powstała komórka zajmująca się ryzykiem, której zadaniem jest identyfikowanie i zarządzanie ryzykiem – również finansowym. Zadaniem nowo powstałej komórki jest również opracowanie wstępnych założeń do szerszego stosowania równoważenia wpływów i wydatków walutowych za pomocą hedgingu naturalnego. Celem jest takie dopasowanie wewnętrznych przepływów aby nastąpiła redukcja ryzyka transakcyjnego Grupy Kapitałowej.

W tym miejscu należy nadmienić, że z punktu widzenia samej działalności gospodarczej obecne poziomy kursów walut są dla Grupy Kapitałowej korzystne. Należy podkreślić, że w wyniku realizacji strategicznych kierunków rozwoju, sprzedaż eksportowa ulega systematycznemu zwiększaniu.

## **6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA**

Główne czynniki, które wpływają na warunki funkcjonowania i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. związane są z ogólnym poziomem koniunktury w gospodarce narodowej, a także z sytuacją na poszczególnych rynkach na których funkcjonują Spółki Grupy, tj. przede wszystkim na rynku wyrobów ogniotrwałych oraz rynku wyrobów hutniczych, w tym głównie w branży dystrybutorów stali i producentów konstrukcji stalowych.

Ogólny poziom koniunktury gospodarczej i aktywności inwestycyjnej wpływa bezpośrednio na popyt rynkowy w zakresie produktów i usług oferowanych przez Spółki Grupy. Czynniki decydujące o poziomie koniunktury gospodarczej wywierają jednak wpływ na warunki funkcjonowania wszystkich podmiotów rynkowych w zależności od profilu i rodzaju prowadzonej działalności.

Główne czynniki wywierające bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe w sektorze przedsiębiorstw związane są ze sferą regulacyjną działalności państwa, w tym przede wszystkim z instrumentami polityki fiskalnej i monetarnej oddziaływania na gospodarkę. Wśród tych instrumentów do najważniejszych zalicza się podatki i system podatkowy oraz stopy procentowe, które wpływają bezpośrednio na efektywność gospodarowania poprzez oddziaływanie na poziom kosztów finansowych i nadwyżki pieniężnej przedsiębiorstw.

Do istotnych czynników makroekonomicznych, których zmiany mogą wywierać wpływ na warunki funkcjonowania podmiotów gospodarczych, są funkcje jakie pełni państwo w ramach tzw. sfery realnej, w tym przede wszystkim aktywność inwestycyjna państwa i poziom wydatków rządowych, wpływających bezpośrednio na popyt inwestycyjny w gospodarce.

Istota ryzyka w działalności gospodarczej przedsiębiorstw wynika przede wszystkim z wpływów na przyszłe warunki gospodarowania różnorodnych czynników, których rodzaj, poziom, i kierunek w jakim będą oddziaływać są trudne do przewidzenia i określenia. Dotyczy to przede wszystkim zmiany przyszłej koniunktury, poziomu kosztów i cen, kursów walut, cel, podatków, stopy oprocentowania kredytów, zmian w technice i technologii, a także organizacji oraz popycie i podaży wyrobów i usług.

Główne czynniki ryzyka towarzyszące działalności Spółek Grupy Kapitałowej mają charakter specyficzny i obejmują:

- ryzyko prowadzonej działalności, kształtowane przez czynniki wynikające ze stanu zasobów przedsiębiorstw, które dzieli się na operacyjne (np. możliwość oddziaływania na sprzedaż, poziom konkurencji, sprawność i ciągłość gospodarowania) i finansowe, wynikające ze struktury źródeł finansowania;
- ryzyko otoczenia konkurencyjnego określane niekiedy jako ryzyko branżowe, które odzwierciedla oddziaływanie w otoczeniu konkurencyjnym ze strony istniejących i potencjalnych konkurentów oraz nabywców i dostawców; odzwierciedla ono międzybranżowe zróżnicowania efektywności gospodarowania.

Do czynników ryzyka przedsiębiorstwa i otoczenia konkurencyjnego, na których działanie narażone są Spółki Grupy Kapitałowej ROPCZYCE zaliczyć można:

- ryzyko wahań koniunktury gospodarczej na rynkach obsługiwanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, w tym rynku hutnictwa żelaza i stali, przemyśle cementowo-wapienniczym, a także innych segmentów rynku, które wpływają bezpośrednio na osiągnięte wyniki finansowe w Grupie (np. ograniczenie inwestycji i remontów w przemyśle koksowniczym, które przekłada się na spadek zapotrzebowania na wyroby krzemionkowe wytwarzane przez Spółkę ChZMO);
- ryzyko wzrostu konkurencji - systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów, przy jednoczesnej koncentracji popytu w kręgu stosunkowo wąskiego grona odbiorców, głównie z przemysłu hutniczego na skutek procesów koncentracji kapitału i internacjonalizacji działalności gospodarczej oraz zmiany o charakterze właścicielskim;
- ryzyko dumpingu cenowego – w obliczu kurczącego się popytu na materiały ogniotrwałe istnieje prawdopodobieństwo nasilenia walki cenowej pomiędzy dostawcami materiałów ogniotrwałych (zwłaszcza w przypadku dostawców z Europy Wschodniej i Azji);
- ryzyko związane z dalszą konsolidacją sektora dystrybucyjnego stali w Polsce, która wpływa na koncentrację popytu w sektorze, jak i dużą zmienność koniunktury, a w konsekwencji cen na te wyroby; procesy konsolidacji na krajowym rynku wyrobów stalowych, prowadzące do ograniczenia liczby firm dystrybucyjnych w branży i silniejszego ich powiązania z producentami stali, co może w przyszłości prowadzić do dalszych obniżek marż realizowanych na sprzedaży;
- ryzyko wzrostu cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych, które w połączeniu ze wzrostem cen gazu, energii elektrycznej i poziomu wynagrodzeń, mogą wywierać presję na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych głównie przez ZMR;
- ryzyko związane z niestabilną sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie, mogące mieć znaczący wpływ na warunki funkcjonowania Spółki zależnej KZMO - co może mieć swoje przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej;
- ryzyko znaczących i trudnych do przewidzenia wahań kursów walutowych, które ze względu na działalność związaną z handlem zagranicznym (import i eksport), mogą wywierać wpływ na poziom kosztów funkcjonowania.

W ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2008 roku dokonano zabezpieczeń transakcji walutowych w oparciu o następujące instrumenty pochodne: *opcje walutowe*, *forward*, a także *struktury opcyjne* złożone z tych poszczególnych transakcji (zabezpieczeń tych dokonywano w okresie, kiedy waluta krajowa coraz bardziej się umacniała).

Z powodu zawartych instrumentów pochodnych powstała jednak strata finansowa (nagły wzrost kursów walutowych na koniec 2008 roku), o której informowano m.in. w raporcie bieżącym nr 47/2008. Skutki tych transakcji w największym stopniu zadecydowały o wyniku finansowym ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2008 roku.

Z uwagi na dużą zmienność kursów walutowych rzeczywisty wynik na zawartych transakcjach terminowych w perspektywie kolejnych kwartałów 2009 roku jest trudny do oszacowania (w przypadku dalszej deprecjacji krajowej waluty wycena transakcji będzie mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę, aprecjacja polskiej waluty

powyżej poziomów przyjętych do wycen transakcji terminowych na dzień 31.12.2008 roku – wpłyne pozytywnie na wyniki bieżącego okresu).

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

W ramach zmian organizacyjnych powstała komórka zajmująca się ryzykiem. Jej zadaniem jest identyfikowanie i zarządzanie ryzykiem – również finansowym.

Przy pomocy firm doradczych opracowywany jest obecnie system zarządzania ryzykiem, który zostanie rozszerzony na całą Grupę Kapitałową. Tworzony system zarządzania ryzykiem ma objąć następujące etapy: identyfikacja ryzyka finansowego, analiza wpływu ryzyka finansowego na kondycję finansową Spółki, pomiar ryzyka oraz propozycja strategii zabezpieczających.

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

Dla zabezpieczenia się przed postępującym wzrostem cen surowców i komponentów do produkcji, prowadzony jest na bieżąco monitoring zmian ceny i w ślad za tym dostosowywanie wielkość partii dostawy surowców do warunków rynkowych (z uwzględnieniem możliwości negocjacyjnych).

Ryzyko rynkowe jest minimalizowane również poprzez rozszerzanie działalności i wzbogacanie oferty asortymentowej o działalność usługową w zakresie kompleksowej obsługi ceramicznej w kooperacji z firmą ZM Invest S.A. w segmencie wyrobów ogniotrwałych oraz działalność instalacyjno-montażową w segmencie wyrobów hutniczych.

Realizowana konsekwentnie Strategia rozwoju segmentu stalowego Grupy Kapitałowej w kierunku wzmocnienia obszaru produkcyjnego pozwala w sposób istotny minimalizować ryzyko poprzez możliwość generowania wyższych marż na sprzedaży oraz zabezpieczenie materiałowe do produkcji konstrukcji i wyrobów stalowych.

## **7. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM ZNANE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWY WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI, UMOWY UBEZPIECZENIA**

Łączne obroty Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z ZM INVEST S.A. z tytułu zakupów surowców, sprzedaży materiałów ogniotrwałych oraz świadczonych usług marketingowo-serwisowych w zakresie ceramiki ogniotrwałej, w okresie od 14 września 2007 r. do 5 marca 2008 r., przekroczyły 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Wartość obrotów handlowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z ZM INVEST S.A. osiągnęła poziom 46 940 tys. zł. Warunki finansowe nie odbiegały od powszechnie stosowanych w umowach handlowych. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych, warunków ani terminów rozwiązujących bądź zawieszających.

W dniu 9 kwietnia 2008 r. podpisano z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. umowę o pełnienie dla akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rozwiązaniu uległa umowa o świadczenie usług animatora emitenta z 29.04.2005 r. zawarta z PKO Bankiem Polskim Spółką Akcyjną - Bankowym Domem Maklerskim z siedzibą w Warszawie.

Łączne obroty Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z Mittal Steel Poland S.A. z tytułu zakupów wyrobów stalowych i sprzedaży materiałów ogniotrwałych, w okresie od 28 sierpnia 2007 roku do 19 maja 2008 roku, przekroczyły 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Wartość obrotów handlowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z Mittal Steel Poland S.A. osiągnęła poziom 46 620 tys. zł. Warunki finansowe nie odbiegały od powszechnie stosowanych w umowach handlowych. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych, warunków ani terminów rozwiązujących bądź zawieszających.

W dniu 30.05.2008 r. Rada Nadzorcza Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot to BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. (poprzednio BDO Numerica Sp. z o.o.). Audytor został wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 oraz do badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za cały rok 2008.

Łączne obroty Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z ZM INVEST S.A. z tytułu zakupów surowców, sprzedaży materiałów ogniotrwałych oraz świadczonych usług marketingowo-serwisowych w zakresie ceramiki ogniotrwałej, w okresie od 5 marca do 26 sierpnia 2008 r., przekroczyły 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Wartość obrotów handlowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z ZM INVEST S.A. osiągnęła poziom 46 450 tys. zł. Warunki finansowe nie odbiegały od powszechnie stosowanych w umowach handlowych. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych, warunków ani terminów rozwiązujących bądź zawieszających.

W dniu 27 listopada 2008 r. otrzymano od Banku Millennium S.A. oświadczenie o wcześniejszym rozwiązaniu Umowy Ramowej i Umowy Zabezpieczającej oraz rozwiązaniu i rozliczeniu transakcji zawartych na podstawie w/w Umów, dotyczących opcji walutowych na parze EUR/PLN. Jednocześnie w związku ze złożonym przez Bank Millennium S.A.



oświadczeniem, Zarząd emitenta został wezwany do uiszczenia w terminie 3 dni roboczych kwoty rozliczenia, która wynosi 19.506 tys. zł

W dniu 5 grudnia 2008 r. zostało zawarte porozumienie z Bankiem Millennium S.A. dotyczące rozliczenia roszczeń z Umowy Ramowej, Umowy Dodatkowej oraz Umowy Zabezpieczającej i zawartych na ich podstawie transakcji opcji walutowych na parze EUR/PLN. Strony uzgodniły iż Spółka zapłaci na rzecz Banku z wyżej wymienionego tytułu kwotę 12 mln zł, z czego kwota 0,7 mln zł została już zapłacona, a pozostała kwota zostanie spłacona w okresie 5 lat w równych ratach miesięcznych, z rocznym okresem karencji.

W dniu 30 grudnia 2008 roku zawarto z Interminex Handelgesellschaft mbH z siedzibą w Wiedniu, umowę na dostawę, skład i dystrybucję surowców w prowadzonym przez ZM ROPCZYCE składzie konsygnacyjno-celnym, położonym w Ropczycach, z przeznaczeniem na potrzeby produkcyjne emitenta. Umowa ma charakter długoterminowy (wieloletni), co w znaczący sposób zapewni bezpieczeństwo dostaw i zaopatrzenie surowcowe produkcji. Szacunkowa wartość dostaw w okresie obowiązywania umowy pozostawała będzie na poziomie 5.000 tys. EUR rocznie. Umowa w ocenie Zarządu ZM ROPCZYCE jest istotna z gospodarczego punktu widzenia. W znaczący sposób zwiększa racjonalność gospodarowania majątkiem, a tym samym podnosi efektywność, mając bezpośredni wpływ na rozwój działalności emitenta i całej Grupy ROPCZYCE.

## **8. UMOWY W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM)**

Na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 listopada 2007 roku Zarząd Spółki ZM ROPCZYCE realizował do dnia 31 grudnia 2008 r. skup akcji własnych w celu ich umorzenia.

Nabyciem objęte były akcje Spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W realizacji procesu wykupu brał udział Dom Maklerski, który dokonywał skupu akcji własnych Spółki zgodnie z procedurą uchwaloną na posiedzeniu WZ Akcjonariuszy. Skup akcji prowadzony był wyłącznie poprzez GPW, najpierw w imieniu własnym przez Dom Maklerski, następnie nabyte akcje były odsprzedawane Spółce, po cenie nabycia przez Dom Maklerski. Na dzień 31 grudnia 2008 r. ZM ROPCZYCE posiadały 374 978 sztuk akcji własnych, co stanowi 8,14% w kapitale zakładowym Spółki.

## **9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W 2008 roku występowały transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A., a ich wartość została przedstawiona w notach szczegółowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

**10. KREDYTY BANKOWE I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej w analizowanym okresie 2008 roku przedstawiono poniżej.

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

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu /wg umowy [w tys. zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys. zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Bank Handlowy S.A.	Rzeszów	4 800	kredyt w rachunku bieżącym	4 629	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.05.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 173	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	03.05.2009
PEKAO S.A.	Ropczyce	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	7 981	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2009
Fortis Bank Polska S.A.	Rzeszów	10 000	kredyt w rachunku bieżącym	8 955	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	27.03.2009
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	6 000	kredyt w rachunku bieżącym	5 998	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	12.06.2009
DnB Nord Polska S.A.	Kraków	2 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 998	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	3 700	kredyt w rachunku kredytowym	3 700	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	13.01.2009
PKO Bank Polski S.A.	Rzeszów	7 000	4.000 - kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej 3.000 - kredyt obrotowy nieodnawialny	1 091	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	29.09.2011
Bank Millennium S.A.	Rzeszów	4 000	kredyt rewolwingowy	4 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	19.06.2009
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	Rzeszów	4 000	kredyt rewolwingowy	4 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	14.02.2009
Deutsche Bank PBC S.A	Rzeszów	3 000	kredyt obrotowy nieodnawialny	1 091	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2011
Kredyt Bank S.A.	Rzeszów	5 000	kredyt obrotowy	5 000	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	30.01.2009
Bank Handlowy SA	Rzeszów	1 500	Factoring bez regresu	518	WIBOR 1M + marża negocjowana do 60 dni lub WIBOR 3M + marża negocjowana powyżej 60 dni	Na czas nieokreślony

**ZM „Service” Sp. z o.o.**

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
PEKAO S.A. Ropczyce	1 000	kredyt w rachunku bieżącym	846	WIBOR 1M + marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2009	Weksel in blanco Pełnomocnictwo dla Banku do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z r-ku bieżącego firmy Poręczenie Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. Globalna cesja wierzytelności

**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.**

Nazwa (firma)jednostki,	kwota kredytu / pożyczki wg umowy		kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	w tys.zł	w walucie	w tys. zł	w walucie			
Bank PEKAO SA Kraków	1 000	PLN	991	PLN	WIBOR 1M+marża wynegocjowana z bankiem	31.01.2009	poręczenie ZM Ropczyce, weksel, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel, pełnomocnictwo do rachunku
Bank PEKAO SA Kraków	500	PLN	69	PLN	WIBOR 1M+marża wynegocjowana z bankiem	27.02.2009	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel, pełnomocnictwo do rachunku

**Spółka Mostostal – Energomontaż S.A.**

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy w tys.	waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty w tys.	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
-------------------------	---	--------	--	--------	------------------------	---------------	----------------	-------

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” za 2008 rok

Fortis BANK Polska S.A.	15 000	PLN	13 605	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	28.09.2009	Poręczenie cywilne ZM Ropczyce na kwotę 15.000 tys. zł, Weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna (Zabrze) do kwoty 5.000 tys. zł, zastaw rejestrów na zapasach (Kraków) 10.000 tys.zł, cesja należności 5.500tys.zł, hipoteka kaucyjna ZM Ropczyce S.A. do kwoty 10 000 tys. zł +cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.	okres kredytowania do 08.02.2015
Bank Millennium	4 500	PLN	4 498	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	17.07.2009	Poręczenie cywilne ZM Ropczyce S.A. na 6.750.tys.zł, przewłaszczenie zapasów na 3.375tys.zł ,	
Bank Millennium Faktoring	8 000	PLN	3 111	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	29.07.2009	weksel własny in blanco	
BZ WBK Faktoring	4 000	PLN	2 215	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	umowa na czas nieokreślony	weksel własny in blanco; pełnomocnictwo do rachunku bankowego Fortis Bank Polska S.A.	
PKO Bank Polski SA	20 000	PLN	17 085	PLN	WIBOR 1M +marża negocjowana	27.05.2011	Pełnomocnictwo do rachunku, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrów na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
Deutsche Bank PBC SA	6 750	PLN	675	PLN	WIBOR 1M +marża negocjowan	15.12.2017	Pełnomocnictwo do rachunku, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny In blanco	
Bank PEKAO S.A.	1 500	PLN	1 489	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2009	weksel własny in blanco poręczony przez ZMRopczyce; zastaw magazynowy na 4.550 tys.zł wpisany do Centralnego Rejestru Zastawów	
Bank DnB Nord Polska S.A.	4 000	PLN	4 003	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	30.06.2009	Przewłaszczenie środków trwałych 3 100 tys.zł Żmigród+ Gliwice), Zastaw rejestrów na zapasach 2 300 tys.zł, niepotwierdzona cesja wierzytelności 1.500 tys.zł.	

Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych w Grupie Kapitałowej w analizowanym okresie 2008 roku przedstawiono poniżej.

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

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

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

### Mostostal – Energomontaż S.A.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty w tys.	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Uwagi
Deutsche Bank PBC S.A. kredyt inwestycyjny	Rzeszów	6 750	PLN	5 400	PLN	WIBOR 1M+ marża wynegocjowana z bankiem	15.12.2017	weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna na zakupionym terenie w Gliwicach do kwoty 10.125tys.zł zł, cesja praw z polisy	

Należności i zobowiązania warunkowe zostały omówione w części opisowej do sprawozdań finansowych w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 3.

## 11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH

Stan pożyczek udzielonych przez ZM „ROPCZYCE” S.A. dla spółek zależnych na dzień 31.12.2008 r. przedstawiał się następująco:

- ✓ dla Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. – 5 990 tys. zł, termin spłaty pożyczki przypada w 30 października 2013 roku, przy oprocentowaniu WIBOR+1,50%

- ✓ dla Spółki KZMO Ropczyce Sp. z o.o. – 800 tys. USD, termin spłaty pożyczki przypada na dzień 30 czerwca 2009 roku; oprocentowanie 10%.

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

Poręczenie udzielone za ZM „Ropczyce” S.A. przez podmiot zależny Mostostal-Energomontaż S.A. na łączną kwotę 24 500 tys. zł wobec Banku Millennium S.A.

*Poręczenie udzielono bez wynagrodzenia na okres trwania ugody (raport bieżący 47/2008).*



## **12. REALIZACJA ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

### **12.1. INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

#### **ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A.**

W 2008 roku na realizację inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe **Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.** skierowały ogółem kwotę 8 591 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 58 tys. zł.

W 2009 roku nie planuje się realizacji poważniejszych inwestycji rzeczowych, a jedynie zakończenie inwestycji rozpoczętych.

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.** w 2008 roku zrealizowały nakłady inwestycyjne ogółem w kwocie 1 758,0 tys. zł i w całości były to nakłady skierowane na rzeczowe aktywa trwałe związane z modernizacją lub zakupami maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz linii technologicznych. Inwestycje w analizowanym okresie sprawozdawczym były finansowane ze środków własnych Spółki.

**ZM „Service” Sp. z o.o.** w 2008 roku na realizację inwestycji rzeczowych skierował kwotę 49,1 tys. zł (na zakup środków trwałych), zaś na wartości niematerialne i prawne kwotę 8 tys. zł (zakup oprogramowania komputerowego). Nakłady inwestycyjne ogółem tej Spółki w 2008 roku wyniosły 57,1 tys. zł.

Przedstawione wyżej inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki.

Nakłady inwestycyjne w **Mostostalu Kraków – Energomontaż S.A.** w 2008 roku wyniosły 8.241,5 tys. zł. Nakłady te obejmowały wydatki poniesione w związku z realizacją inwestycji rzeczowych w kwocie **8.062,7** tys. zł oraz nakłady na wartości niematerialne i prawne w kwocie **178,8** tys. zł. Źródłem finansowania tych nakładów inwestycyjnych były środki własne Spółki.

**KZMO Ropczyce Sp. z o.o.** przeznaczyły na inwestycje rzeczowe aktywa trwałe w analizowanym 2008 roku kwotę 2.041,3 tys. UAH, tj. ok. 762 tys. zł. Nakłady inwestycyjne Spółki były finansowane ze środków własnych.

Spółki Grupy Kapitałowej realizowały wyżej przedstawione przedsięwzięcia inwestycyjne w ramach aktualnej strategii rozwoju w korelacji z aktualną przewidywaną sytuacją na rynkach obsługiwanych przez te podmioty. Realizowane inwestycje rzeczowe miały charakter produkcyjny (modernizacyjny lub rozwojowy), a ich celem było wzmocnienie potencjału produkcyjnego Spółek i stopniowe rozszerzanie oferty asortymentowej dostosowanej do oczekiwań rynku.

Najwyższy poziom poniesionych w 2008 roku nakładów inwestycyjnych charakteryzuje Spółkę **Mostostal Energomontaż S.A.** Spółka ta realizuje bowiem inwestycje związane z uruchomieniem wytwórni konstrukcji stalowych w Gliwicach. Nakłady inwestycyjne obejmują głównie zakupy inwestycyjne maszyn i urządzeń, prace budowlano-montażowe i modernizacyjne. W 2009 roku planuje się kontynuację inwestycji.

Inwestycje realizowane w Spółce **KZMO** były kontynuacją zapoczątkowanego na przełomie 2007 i 2008 roku projektu związanego z uruchomieniem produkcji w tej Spółce bimetalicznych odlewów aluminiowych. W 2009 roku kontynuowane będą prace związane z uruchomieniem produkcji seryjnej i ewentualną dalszą rozbudową mocy produkcyjnych.

## **12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE**

W okresie od 1.01.2008 roku do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania ZMR nie dokonywały bezpośrednich inwestycji kapitałowych.

Przedsięwzięcia o charakterze kapitałowym realizowane były w segmencie stalowym Grupy. Realizując założenia polityki właścicielskiej oraz wykorzystując koniunkturę w branży stalowej w październiku 2007 roku podjęto decyzję o realizacji połączenia spółek segmentu stalowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A., tj. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. (raport bieżący 36/2007).

Połączenie Spółek dokonane zostało na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółek Energomontaż – Zachód Spółka z o.o. i Mostostal Kraków - Produkcja Spółka z o.o. (Spółki Przejmowane) na spółkę Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (Spółka Przejmująca) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., poprzez nową emisję akcji, które zostały wydane udziałowcom Spółek Przejmowanych. Wpis o połączeniu Spółek został zarejestrowany przez Sąd rejestrowy 29 lutego 2008 roku. W wyniku połączenia Spółki Przejmowane przestały istnieć. Na skutek połączenia Spółek kapitał zakładowy Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. został podwyższony z kwoty 3 330 tys. zł. do kwoty 7 667,3 tys. zł w drodze emisji 43 373 akcji zwykłych na okaziciela (raporty bieżące 5/2008 i 7/2008).

Udział ZM ROPCZYCE w kapitale połączonego podmiotu w efekcie realizacji procesu połączenia ukształtował się na poziomie 77,49%.

Celem tych inwestycji było wykorzystanie efektów synergii pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej oraz zwiększenie bezpieczeństwa nadzoru właścicielskiego.

W dniu 26 stycznia 2009 r. ZMR otrzymała informację o dokonaniu sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng z datą 26.12.2008 r., na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd., za cenę 800 tys. USD.

Łączna wartość nominalna sprzedanych udziałów wynosi 10 000 tys. USD, na które składają się aktywowana technologia o wartości 6 000 tys. USD oraz gotówka w wysokości 4 000 tys. USD.

Na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 listopada 2007 roku Spółka ZM ROPCZYCE realizował do dnia 31 grudnia 2008 r. skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Nabyciem objęte były akcje Spółki notowane na GPW S.A. w Warszawie. Skup akcji prowadzony był wyłącznie poprzez GPW, najpierw w imieniu własnym przez Dom Maklerski, następnie nabyte akcje były odsprzedawane Spółce, po cenie nabycia przez Dom Maklerski.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. ZM ROPCZYCE posiadały 374 978 sztuk akcji własnych, co stanowi 8,14% w kapitale zakładowym Spółki.

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

### **13. WEWNĘTRZNE I ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Do głównych czynników mających istotny wpływ dla rozwoju Grupy Kapitałowej należą:

- kontynuacja procesu restrukturyzacji głównych obszarów działalności ZMR, zwłaszcza w zakresie optymalizacji kosztów produkcji, jak też technologii i struktury asortymentowej produkcji, która jest obecnie szczególnie istotna ze względu na systematyczny wzrost cen podstawowych surowców stosowanych do produkcji jak też wzrost cen nośników energetycznych;
- szybki postęp technologiczny w branżach zgłaszających popyt na wyroby ogniotrwałe, który prowadzi do spadku materiałochłonności produkcji i zmiany struktury zapotrzebowania na te wyroby w kierunku wzrostu ich jakości i poziomu nowoczesności;
- procesy konsolidacyjne zachodzące zarówno w branży użytkowników wyrobów ogniotrwałych jak i w branży stalowej, prowadzące do dalszej koncentracji popytu;
- systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów;
- szybka konsolidacja sektora dystrybucyjnego stali w Polsce, która prowadzić może do spadku cen i poziomu generowanych marż handlowych;
- zrealizowany proces fuzji podmiotów segmentu stalowego (MKFH, MKP, E-Z) i powstanie połączonego podmiotu o potencjale umożliwiającym samodzielną realizację dużych kontraktów na zasadach generalnego wykonawcy inwestycji; zakończenie realizacji inwestycji związanej z uruchomieniem przez M-E S.A. wytwórni konstrukcji stalowych w Gliwicach;
- działania w kierunku wykorzystania potencjału rozwojowego segmentu stalowego i efektów synergii we współpracy pomiędzy oboma segmentami działalności Grupy Kapitałowej;
- wahania kursów walutowych, które ze względu na działalność związaną z handlem zagranicznym mogą mieć wpływ na poziom kosztów finansowych;
- wstrzymanie inwestycji w przemyśle koksowniczym przy równoczesnym znaczącym ograniczeniu zapotrzebowania na krzemionkę remontową może spowodować konieczność zmiany profilu działalności ChZMO.

## **14. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

Omawiając perspektywy rozwoju ZM ROPCZYCE i Grupy Kapitałowej należy zwrócić uwagę przede wszystkim na czynniki, których zmiany wywierają wpływ na przyszłe warunki gospodarowania.

Podobnie jak w odniesieniu do pozostałych branż i sektorów gospodarki narodowej, na wyniki finansowe Grupy wpływ wywiera ogólny poziom koniunktury gospodarczej, w tym przede wszystkim sytuacja w sektorze budowlano-montażowym i przemyśle.

Zwłaszcza w 2 połowie 2008 roku zauważyć można dalsze osłabienie dynamiki wzrostu produkcji przemysłowej. Wskazują na to odpowiednie dane statystyczne. Wynika z nich, że w relacji do analogicznych okresów roku ubiegłego dynamika produkcji przemysłowej wyniosła odpowiednio: w I półroczu 2008 roku – plus 8%, w okresie trzech kwartałów 2008 roku – plus 6,8%, zaś w okresie czterech kwartałów – plus 3,5%. Podobna sytuacja w bieżącym kwartale sprawozdawczym dotyczyła branży budowlanej.<sup>2</sup>

Jednocześnie zgodnie z przewidywaniami, zasygnalizowanymi w raporcie kwartalnym za III kwartał, poziom produkcji stali w 2008 roku uległ zmniejszeniu o ok. 8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.<sup>3</sup>

Wpływ na działalność ZM ROPCZYCE S.A. i Grupy Kapitałowej wywarło również pogorszenie sytuacji w przemyśle cementowo-wapienniczym. Produkcja klinkieru cementowego w 2008 roku ukształtowała się na poziomie 12,4 mln Mg, tj. o ok. 5% niższym niż w roku 2007. W stosunku do roku 2007 o ponad 11% spadła również produkcja wapna.

Czynnikiem, który będzie wpływał na warunki funkcjonowania Spółek Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, jest w dalszym ciągu niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, której efektem są znaczne wahania kursów walutowych, mające znaczenie w przypadku znacznej skali obrotów towarowych z zagranicą.

Na perspektywy rozwoju ZM ROPCZYCE i Grupy Kapitałowej obok uwarunkowań rynkowych wpływać będą również działania jakie planuje się podejmować w obu segmentach Grupy.

### **Perspektywy rozwoju działalności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w kolejnych okresach oparte będą na następujących działaniach:**

- utrzymanie strategii intensywnego wzrostu eksportu na rynki europejskie ze szczególnym naciskiem na rozwój sprzedaży na rynkach Europy Południowej, Wschodniej i Zachodniej; staje się to priorytetem tym bardziej, iż obecny kurs EUR i USD sprzyja realizacji wyższych przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- kontynuacja prac mających na celu objęcie wyodrębnionych, nieprodukcyjnych gruntów Spółki specjalną strefą ekonomiczną; włączenie do SSE Mielec części gruntów należących do ZM ROPCZYCE umożliwi podniesienie ich atrakcyjności inwestycyjnej i wartości rynkowej, sprzyjając realizacji na ich części własnych inwestycji rozwojowych Spółki, z drugiej zaś strony wpływając na wzrost wartości inwestycyjnej pozostałych

---

<sup>2</sup> Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano – montażejowej we wrześniu 2008r. Wyniki wstępne 2008.10.17, GUS Warszawa; Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano – montażejowej w grudniu 2008r., [www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl).

<sup>3</sup> Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych I-XII 2008. GUS, Warszawa 29.01.2009 ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)).

gruntów, co przekłada się na podniesienie atrakcyjności gruntów objętych SSE dla potencjalnych inwestorów zewnętrznych;

- kontynuacja prac związanych z założeniem nowej Spółki WFOE w Chinach (w 100% należącej do ZM ROPCZYCE S.A.); prace te obejmują przygotowanie statutu WFOE, *Feasibility Study Report*, ustalenie właściwej lokalizacji spółki w strefie ekonomiczno-technologicznej,
- kontynuacja rozpoczętej restrukturyzacji kosztowej we wszystkich obszarach prowadzonej przez siebie działalności (zwłaszcza w obszarze zakupów, dzięki czemu znacząco obniżono ceny surowców, usług transportowych, opakowań, cen materiałów technicznych, a także w celu zastosowania tańszych a porównywalnych jakościowo surowców z kierunków alternatywnych do dotychczas stosowanych); efekty działań optymalizacyjnych w zakresie organizacji i zarządzania oraz racjonalnego wykorzystania środków produkcji powinny być widoczne w przyszłych okresach sprawozdawczych;
- realizacja prac badawczych i inwestycji rozwojowych, zwłaszcza w zakresie innowacyjnych technologii produkcji wyrobów ogniotrwałych, z wykorzystaniem współfinansowania ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka;
- systematyczny wzrost wydajności i produktywności zasobów, głównie poprzez modernizację procesów produkcyjnych (mechanizacja i automatyzacja) oraz optymalizację jakościowo – kosztową stosowanych technologii produkcji;
- działania w kierunku pełniejszego wykorzystania potencjalnych efektów synergii wynikających ze współpracy spółek z Grupy Kapitałowej ROPCZYCE, w celu poszerzenia profilu działalności oraz zdobycia nowych źródeł biznesu.

**Działania prowadzone w ramach segmentu stalowego Grupy Kapitałowej, obejmującego począwszy od miesiąca marca 2008 roku Spółkę Mostostal – Energomontaż S.A. zmierzać będą w kierunku dalszego wzrostu wartości aktywów tego segmentu.**

Działaniem w tym kierunku była realizacja fuzji pomiędzy podmiotami tego segmentu i uzyskanie potencjału wystarczającego do samodzielnej realizacji dużych kontraktów jako generalny realizator inwestycji (GRI).

Dalsze działania w ramach tego segmentu jakie prowadzić się będzie w roku 2009 i w latach następnych, obejmować będą przede wszystkim:

- poszukiwanie możliwości dalszego samodzielnego rozwoju i podejmowanie przedsięwzięć służących wzmocnieniu pozycji rynkowej Spółki Mostostal – Energomontaż S.A.;
- dokończenie rozpoczętych inwestycji związanych z uruchomieniem wytwórni konstrukcji stalowych w Gliwicach, co w sposób istotny powinno przyczynić się do rozwoju segmentu stalowego Grupy Kapitałowej poprzez wzmocnienie działalności produkcyjnej charakteryzującej się stosunkowo wysokim poziomem wartości dodanej i generowanych marż handlowych;

- w zależności od koniunktury gospodarczej i uzależnionych od niej przedsięwzięć inwestycyjnych, istnieje potencjalna możliwość zaangażowania finansowania zewnętrznego, poprzez ewentualną emisję akcji na GPW (uzależnione od koniunktury gospodarczej i sytuacji na rynkach finansowych);
- kontynuacja prac w kierunku pełniejszego wykorzystanie efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno-montażowego wynikające z możliwości kompleksowych realizacji kontraktów na rzecz hutnictwa czy przemysłu cementowego.

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

## **15. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU**

### **Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A.**

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

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

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

W efekcie opracowano i wdrożono do produkcji:

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

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

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

### **Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.**

Celem prac badawczo-rozwojowych realizowanych przez Spółkę w 2008 roku było poszerzenie oferty asortymentowej zwłaszcza w zakresie produktów dla hutnictwa szkła oraz optymalizacja jakościowa i kosztowa istniejących technologii.

Głównymi osiągnięciami Spółki w dziedzinie postępu technologiczno – technicznego w okresie sprawozdawczym były:

- opracowanie i wdrożenie do produkcji nowej masy do torkretowania komór koksowniczych w gatunku Gunmix Koks C2;
- zakup i instalacja prasy Bucher o nacisku 1 200 ton, umożliwiającą formowanie wyrobów wielkogabarytowych,
- rozwój technologii wyrobów krzemionkowych dla przemysłu szklarskiego, umożliwiającą realizację kompleksowych projektów pieców szklarskich.

Przy współpracy z ZMR rozpoczęto realizację projektu produkcji wyrobów formowanych wypalanych i niewypalanych opartych o surowce glinokrzemianowe. Projekt umożliwi rozwój wyrobów komplementarnych do obecnie produkowanych wyrobów krzemionkowych oraz zapewni dywersyfikację oferty materiałowej.

### **ZM „Service” Sp. z o.o.**

Celem prac badawczo-rozwojowych realizowanych przez Spółkę była dalsza dywersyfikacja oferty rynkowej:

- ♦ rozwój oferty w zakresie urządzeń do aplikacji wyrobów ogniotrwałych,
- ♦ rozpoczęcie procedury uzyskania pozwolenia na świadczenie usług w zakresie wykonywania remontów urządzeń dźwigowych,
- ♦ projektowanie i wykonawstwo urządzeń technologicznych oraz linii technologicznych dla przemysłu stalowego

W maju 2008 roku Spółka uzyskała certyfikat na Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i BHP według normy ISO, nadany przez TUV Rheiland.



## 16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Wg informacji posiadanych przez ZMR na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariat ZMR przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 284 298	49,59%	2 284 298	49,59%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	374 978	8,14%	374 978	8,14%
Pozostali Akcjonariusze	1 946 704	42,27%	1 946 704	42,27%
<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 efekcie zakończonego skupu akcji własnych w celu ich umorzenia Spółka nabyła łącznie 374 978 sztuk akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę stanowią w sumie 8,14% kapitału zakładowego Spółki oraz 8,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W 2009 roku ZM „ROPCZYCE” nie planują zakupu akcji własnych.

## 17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 17.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za 2008 rok.

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2008 roku

Lp.	Nazwisko i imię	Wynagrodzenie (w tys. zł)
1.	Bukowski Tomasz	61,3
2.	Grzybowski Wojciech	76,7
3.	Lytvynov Konstantyn	61,3
4.	Marciniec Leon	69,0
5.	Mazur Krzysztof	61,3
6.	Pylypenko Oleksandr	61,3
7.	Wenc Roman	69,0
	<b>Suma</b>	<b>459,9</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 2008 roku otrzymał wynagrodzenia w następujących wysokościach:

#### w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Darłak Marian 38,3 tys. zł;  
Tymkiewicz Marek 46,0 tys. zł;

#### w Mostostalu – Energomontaż S.A.

Siwiec Józef 37,9 tys. zł;

#### w ZM Service Sp. z o.o.

Walczyk Danuta /członek RN/ - 38,3 tys. zł

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

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

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 871 akcje

Członek Zarządu – Marian Darłak: 433 akcje

Członek Zarządu – Danuta Walczyk: 431 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo w 2008 roku Spółka ZMR została uhonorowana następującymi nagrodami i wyróżnieniami *dla produktów*:

- Srebrny Medal na Belgijskich i Międzynarodowych Targach Innowacji Technologicznych „**Brussels Eureka - Brussels Innova Energy**” za „Rozwiązanie konstrukcyjno materiałowe samonośnego sklepienia stosowanego w gardzielach urządzeń metalurgicznych”,
- **Medal Europejski** dla wyrobów za „Rozwiązanie konstrukcyjno materiałowe samonośnego sklepienia stosowanego w gardzielach urządzeń metalurgicznych”,
- **Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego** za projekt „Króciec i gardziel urządzenia do próżniowego odgazowania stali RH, jako jeden złożony wielkogabarytowy element wyłożenia ogniotrwałego”,
- **Dyplom Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego** za projekt „Zestaw regeneracyjny otworu spustowego konwertora tlenowego”.

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

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

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

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

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

ZM SERVICE Sp. z o.o.

Zgodnie z umową wynagrodzenie BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za 2008 rok, w Spółce ZM Service Sp. z o.o. wyniesie 37 000, 00 zł. +VAT. Wynagrodzenie obejmuje śródroczny przegląd i badanie roczne jednostkowych sprawozdań finansowych za 2008 rok.

Wynagrodzenie wypłacone za badanie sprawozdań za 2007 rok (łącznie z kosztami dodatkowymi) – 38 355,36 zł).

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Zgodnie z umową wynagrodzenie BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o. za badanie rocznego sprawozdania finansowego w spółce ChZMO S.A. za 2008 rok, ustalono w kwocie 26 000,00 zł. Innych usług firma audytorska nie wykonywała.

Na podstawie umów z BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka z o.o., wynagrodzenie Audytora w Spółce ChZMO za 2007 rok wyniosło: przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego - 10 tys. zł., badanie rocznego sprawozdania finansowego 2007 - 20 tys. zł.

Mostostal – Energomontaż S.A.

Zgodnie z umową wynagrodzenie BDO Numerica International Auditors & Consultants Spółka związane z obowiązkowym badaniem rocznego sprawozdania finansowego za 2008 rok wyniesie 95 tys. zł. Wynagrodzenie obejmuje śródroczny przegląd i badanie roczne jednostkowych sprawozdań finansowych za 2008 rok. Inne usługi – 97 tys. zł.

Wynagrodzenie Audytora z tytułu obowiązkowego badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki M-E S.A. za 2007 rok wyniosło 55 tys. zł, pozostałe usługi –15 tys. zł.

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

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

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

w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

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

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

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

### **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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

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

W 2008 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych notach objaśniających do Sprawozdania Finansowego oraz w punkcie 9 niniejszego sprawozdania.

## 17.6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE

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

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

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

### ***I. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych***

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

### ***II. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych***

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

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

### ***III. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy***

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

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

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

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

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

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe w oparciu o zasady przyjęte i zatwierdzone do stosowania przez Zarząd Spółki tj. „Politykę Rachunkowości wraz z Planem Kont zgodną z MSSF. Ewidencja zdarzeń gospodarczych w poszczególnych Spółkach prowadzona i archiwizowana jest w programach dedykowanych - należy nadmienić, iż dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla ściśle określonej grupy pracowników.

Sprawozdanie finansowe sporządzane przez służby finansowo – księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego podlega weryfikacji przez Dyrektora Ekonomiczno – Finansowego (za wyjątkiem Spółki ZM Service SP. z o.o.) i Zarząd Spółki.

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

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

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

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

Spośród obszarów ryzyk finansowych, na które narażona jest Spółka grupy najistotniejsze to:

✓ **ryzyko utraty płynności** - jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.



W celu ograniczania ryzyka utraty płynności, GK 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 Spółki korzystają także z rozmaitych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej, Lessingów. Minimalizując ryzyko związane z udzielonymi kredytami 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 (ryzyko stóp kredytowych)

Spółki 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.

Jednakże należy nadmienić, iż zawirowania na rynku finansowym i gwałtowny spadek płynności na rynku międzybankowym spowodowały ograniczenia akcji kredytowych w większości banków. Dodatkowo przy udzielaniu kredytów banki podnoszą limity zabezpieczeń. Opisaną sytuację należy zaliczyć do istotnych czynników ryzyka.

✓ **ryzyko walutowe** - wynika głównie z udziału Spółek grupy w handlu zagranicznym, chociaż zmiany właścicielskie, jakie miały miejsce w Polsce w branżach odbiorców ZM Ropczyce S.A. (Spółki najbardziej narażonej na to ryzyko) spowodowały indeksowanie cen wyrobów sprzedawanych na kraj w walucie obcej. Mając na uwadze obecną sytuację na rynku walutowym 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. Aktualnie prowadzone są działania modyfikujące dotychczasowe podejście do ryzyka w tym zakresie których końcowym efektem ma być opracowanie nowych zasad zarządzania ryzykiem wraz z określeniem preferowanych instrumentów finansowych przy pozycji netto wykazywanej przez Spółkę w danym okresie. Mają one w konsekwencji prowadzić do określenia trwałych zasad przede wszystkim dla naturalnego równoważenia przepływów walutowych pomiędzy Spółkami w grupie i podmiotami.

✓ **ryzyko kredytowe w odniesieniu do odbiorców** - 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. W pozostałych Spółkach sprzedaż w części kierowana jest do stałych, uwiarygodnionych odbiorców, należności od nowych odbiorców częściowo zabezpiecza się w drodze zaliczek na poczet dostaw.

Opisywana sytuacja została częściowo zaburzona przez skutki kryzysu gospodarczego odczuwanego przez zdecydowaną większość odbiorców naszych produktów i narastające zatory płatnicze. Spółka podjęła działania dostosowujące do nowej sytuacji – zwiększono zakres analizy rynku i monitoringu sytuacji płatniczych naszych klientów.

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

Omówiono w punkcie 16 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

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

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

#### Zarząd

Liczba członków Zarządu jest określana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza powołuje Zarząd na trzyletnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

(Art. 13 Statutu Spółki). Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu ( Art. 16 Statutu Spółki).

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną.

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

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

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

#### Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza powołana zostaje według następujących zasad:

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

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

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

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

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

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

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

#### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

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

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

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

WZA jest najwyższym organem Spółki i może obradować jako Zwyczajne bądź Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, jak również na pisemny wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłoszony przez Radę Nadzorczą lub akcjonariusza bądź akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego. W razie zgłoszenia powyższego wniosku Zarząd zwołuje Nadzwyczajne WZA w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Rada Nadzorcza zwołuje WZA w przypadku gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego WZA w przepisany terminie oraz jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego WZA w powyższym dwutygodniowym terminie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Omówiono w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

## 18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

### Oświadczenie

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

Członek Zarządu  
Marian Darlak

Wiceprezes Zarządu  
Marek Tymkiewicz

Prezes Zarządu  
Józef Siwiec

.....

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

### Oświadczenie

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

Członek Zarządu  
Marian Darlak

Wiceprezes Zarządu  
Marek Tymkiewicz

Prezes Zarządu  
Józef Siwiec

.....

ROPCZYCE, 16 kwiecień 2009 roku