



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA 2006 ROK

ROPCZYCE, 2 kwiecień 2007 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
3. SYTUACJA W GŁÓWNYCH BRANŻACH ODBIORCÓW.....	14
4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	18
5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	19
5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH	19
5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE	21
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE	24
5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO.....	25
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	26
7. INNE ZAWARTE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	28
8. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE ZM „ROPCZYCE” S.A.	29
9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	30
10. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	31
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	32
12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	33
12.1. INWESTYCJE RZECZOWE	33
12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE	33
13. PERSPEKTYWY ROZWOJU	35
14. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	36
14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ I ŚRODOWISKIEM	36
14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI	36
14.3. BADANIA I ROZWÓJ.....	37
15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI	38
16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE	39
16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	39
16.2. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	40
16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2006	40
16.4. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZM „ROPCZYCE” S.A.	41
16.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA	41
16.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	42

1. INFORMACJE OGÓLNE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Ropczyce, woj. podkarpackie

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z siedmiu osób. Do dnia 21 czerwca 2006 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej ZMR:

Wojciech Grzybowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Górecki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Wenc	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej
Konstantyn Lytvynov	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Mazur	Członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 czerwca 2006 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZMR. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Adam Górecki oraz Członek Rady Nadzorczej Pan Andrzej Krawczyk, złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Na ich miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Oleksandra Pylypenko oraz Pana Leona Marcińca. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej 18 lipca 2006 roku Pana Leona Marcińca powołano na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego RN. Skład Rady Nadzorczej po dokonaniu powyższych zmian przedstawiał się następująco:

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

Zarząd

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest czteroosobowy. W dniu 21 czerwca 2006 roku powołano Zarząd na następną kadencję oraz nie dokonano zmian w jego składzie. Tworzyli go:

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

Prokurenci

Prokurentami ZMR do dnia 22 maja 2006 roku byli Kazimierz Sondej oraz Sławomir Kłósek. W tym dniu odwołano prokurę udzieloną Panu Sławomirowi Kłóskowi. Prokurentem ZMR po 22 maja 2006 r. został Pan Kazimierz Sondej.

AUDYTOR

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta funkcjonalna

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

Zastosowane zasady rachunkowości

1) Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

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

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

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

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

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

2) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

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

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

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

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

3) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

Do instrumentów finansowych zalicza się w szczególności:

a) aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu

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

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

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

4) Zapasy

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

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

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

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

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

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

Celem określenia stopnia zaawansowania zlecenia prowadzona jest szczegółowa ewidencja zleceń.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5) Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania i należności długo i krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia, co oznacza, iż na dzień bilansowy należności wycenione zostaną według kursu kupna a zobowiązania według kursu sprzedaży banku uznanego jako wiodący dla Spółki. Dodatnie różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

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

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

6) Środki pieniężne

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

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

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

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

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

7) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

8) Kapitały własne

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

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

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

9) Rezerwy na zobowiązania

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

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

10) Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

11) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

12) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

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

13) Zasady ewidencji przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część kosztów stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwanymi w typowych warunkach, wielkość produkcji za dana 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 osiągniany 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 stosowanej umowy oraz
- dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

14) Transakcje w walutach obcych

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

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

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

15) Podatek dochodowy

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

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

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

Zysk netto na akcje

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

3. SYTUACJA W GŁÓWNYCH BRANŻACH ODBIORCÓW

Na warunki funkcjonowania Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2006 roku istotny wpływ wywierała sytuacja na rynku materiałów ogniotrwałych oraz na rynkach konsumentów tych wyrobów – głównie w sektorze stalowym.

Ważnymi determinantami, które kształtowały rynek materiałów ogniotrwałych w analizowanym okresie było przede wszystkim ożywienie koniunktury w przemyśle hutniczym związane ze zwiększeniem wolumenu produkcji stali, zarówno na rynkach światowych, jak i w Polsce. Ponadto w dalszym ciągu zachodzące procesy globalizacyjne, zmiany właścicielskie znacząco wpływały na producentów materiałów ogniotrwałych (np. fuzja stalowych „gigantów” – koncernów Arcelor i Mittal Steel prowadząca do powstania największego na świecie producenta stali). Jednocześnie do negatywnych czynników kształtujących branżę należy nasilenie się konkurencji ze strony chińskich i indyjskich producentów materiałów ogniotrwałych, zwłaszcza w zakresie sprzedaży wyrobów do hutnictwa żelaza i stali oraz branży cementowo – wapienniczej.

Światowa produkcja stali w 2006 roku wyniosła 1,2 mld ton i była wyższa o ok. 9% w porównaniu do 2005 roku. Sytuacja ta wpłynęła na wzrost zużycia materiałów ogniotrwałych przez ich konsumentów, zarówno w kraju jak i zagranicą, niemniej jednak miała ona również odzwierciedlenie we wzroście konkurencji na rynku producentów wyrobów ogniotrwałych, co spowodowało konieczność redukcji cen i spadek rentowności producentów.

Dodatkowo dalsze działania konsolidujące na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych wpłynęły na znaczące zmiany dostawców tych materiałów (preferowanie przez nowych właścicieli własnych dostawców). W krótkim okresie czasu sytuacja ta spowodowała spadek sprzedaży po stronie ZM „ROPCZYCE” S.A. Jednocześnie podejmowane działania w ZMR wspierające sprzedaż dają w dalszej perspektywie możliwość rozbudowania dotychczasowej sieci sprzedaży, a także pozyskania nowych klientów.

Poniższe tabele prezentują sprzedaż wyrobów ogniotrwałych krajową i eksportową w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2006 roku w porównaniu do roku 2005.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Segment rynku	Wykonanie 2006 [t]	Wykonanie 2005 [t]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2006 r.	2005 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Hutnictwo żelaza i stali	31 203	28 893	8,0%	52,7%	49,9%
Przemysł metali nieżelaznych	5 577	5 422	2,9%	9,4%	9,4%
Przemysł cementowo - wapienniczy	1 743	2 606	-33,1%	3,0%	4,5%
Pozostali odbiorcy	7 522	6 676	12,7%	12,7%	11,5%
Kraj	46 045	43 597	5,6%	77,8%	75,3%
<i>w tym dostawy z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>1 799</i>	<i>1 726</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,0%</i>
Eksport	13 116	14 333	-8,5%	22,2%	24,7%
Razem	59 161	57 930	2,1%	100,0%	100,0%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Segment rynku	Wykonanie 2006 [tys. zł]	Wykonanie 2005 [tys. zł]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2006 r.	2005 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Hutnictwo żelaza i stali	60 482	56 295	7,4%	48,6%	44,3%
Przemysł metali nieżelaznych	17 363	16 284	6,6%	14,0%	12,8%
Przemysł cementowo - wapienniczy	4 700	7 193	-34,7%	3,8%	5,7%
Pozostali odbiorcy	14 660	12 525	17,0%	11,8%	9,9%
Kraj	97 205	92 297	5,3%	78,2%	72,7%
<i>w tym dostawy z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>4 232</i>	<i>4 034</i>	<i>4,9%</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,2%</i>
Eksport	27 142	34 690	-21,8%	21,8%	27,3%
Razem	124 347	126 987	-2,1%	100,0%	100,0%

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

Segment rynku	Wykonanie 2006	Wykonanie 2005	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2006 r.	2005 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Ilość sprzedaży (tony)	59 161	57 930	2,1%	100,0%	100,0%
Kraj	44 246	41 871	5,7%	74,8%	72,3%
Eksport	14 915	16 059	-7,1%	25,2%	27,7%
Wartość sprzedaży (tys. zł)	124 347	126 987	-2,1%	100,0%	100,0%
Kraj	92 973	88 263	5,3%	74,8%	69,5%
Eksport	31 374	38 724	-19,0%	25,2%	30,5%

Sprzedaż krajowa*Hutnictwo żelaza i stali*

W Polsce w roku 2006 odnotowano wzrost produkcji w niemal wszystkich asortymentach wyrobów hutniczych. Hutnictwo żelaza i stali wyprodukowało ok. 10 mln ton stali surowej (o ok. 18% więcej w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).

W analizowanym okresie Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. odnotowały wzrost sprzedaży wyrobów do tego segmentu o 8% w ujęciu ilościowym i o 7,4% w ujęciu wartościowym w porównaniu do 2005 roku.

Sytuacja ta jest nie tylko efektem koniunktury na rynku, a także kontynuacją strategii „Produkt+”, której głównym celem było rozszerzenie kompleksowej obsługi ceramicznej u kolejnych odbiorców w kooperacji z ZM Invest S.A. Ponadto oferowanie klientom rozwiązań specyficznych dla ich warunków eksploatacyjnych znacznie zwiększyło możliwości sprzedaży nowych wyrobów.

Hutnictwo metali nieżelaznych

W analizowanym okresie największym użytkownikiem zasadowych materiałów ogniotrwałych w hutnictwie metali nieżelaznych, było hutnictwo miedzi. Cykliczność remontów wykonywanych przez odbiorców z hutnictwa metali nieżelaznych determinuje zróżnicowanie w poziomie zamówień na wyroby ogniotrwałe. ZM „ROPCZYCE” S.A. poprzez ścisłą współpracę z użytkownikami i szereg działań marketingowych utrzymują wysoki udział rynkowy w dostawach do tego segmentu.

Wahania cenowe głównego metalu – miedzi, jakie zachodziły w 2006 roku nie wpłynęły znacząco na poziom sprzedaży Spółki.

Reasumując, sprzedaż dla hutnictwa metali nieżelaznych w analizowanym okresie była wyższa o 2,9% w ujęciu ilościowym i o 6,6% w ujęciu wartościowym w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku.

Przemysł cementowo – wapienniczy

W przemyśle cementowo – wapienniczym wyroby zasadowe w piecach obrotowych pracują od roku do kilku lat, a w piecach szybowych od kilku do kilkunastu lat. Powoduje to, że w tym segmencie zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe w kolejnych latach jest mocno zróżnicowane. Po bardzo dobrym roku 2005, w którym przeprowadzono kilka generalnych remontów pieców szybowych rok 2006 był znacznie słabszy. Niskie zapotrzebowanie na cement w pierwszym półroczu 2006 roku automatycznie przełożyło się na wykonanie tylko koniecznych napraw wymurówek zasadowych w piecach. Dopiero znacząca poprawa koniunktury na sprzedaż klinkieru cementowego w drugiej połowie 2006 roku, oraz optymistyczne prognozy dalszego wzrostu sprzedaży w 2007 roku, zmusiły cementownię do wykonania dodatkowych remontów pieców obrotowych, stąd wynikało zmniejszenie poziomu sprzedaży w 2006 roku w porównaniu do 2005r. (- 33,1% w ujęciu ilościowym i -34,7% w ujęciu wartościowym).

Pozostali odbiorcy

Ten segment nabywców obejmuje kilkadziesiąt firm, głównie odbiorców z przemysłu odlewniczego (stanowiących w 2006 roku ok. 70% sprzedaży), hutnictwa szkła. Ponadto do segmentu tego zalicza się również odbiorców drobnych.

Branża odlewnicza w Polsce jest silnie rozproszona. Żadna z odlewni nie ma udziału w rynku przekraczającego 7%. Głównym czynnikiem wzrostu udziału sprzedaży do tego segmentu były prowadzone intensywne działania marketingowe przez ZMR wpływające na pozyskanie nowych zamówień. Ponadto w 2006 roku rynku odlewniczym nastąpiła poprawa koniunktury w stosunku do 2005r.

Ogółem w tym segmencie w analizowanym okresie roku 2006 w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku wystąpił wzrost o ok. 17% w ujęciu wartościowym i o ok. 12,7% w ujęciu ilościowym.

Eksport

Światowy rynek materiałów ogniotrwałych kształtują nasilające się procesy globalizacji, które również wpływają na funkcjonowanie Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Realizacja przyjętej strategii eksportowej w kierunku rozwoju tych rynków ma na celu zróżnicowanie, zarówno w układzie geograficznym, jak i branżowym grup odbiorców. Spółka prowadzi intensywne działania w zakresie poprawy konkurencyjności swojej oferty (jakość obsługi, stosowane technologie) zmierzające do pozyskania nowych odbiorców na wyroby, jak i utrzymania dotychczasowych kontrahentów. Działania eksportowe prowadzone są na wielu rynkach przez agentów lub dystrybutorów, a także poprzez coraz częściej występujące kontakty bezpośrednie.

W analizowanym okresie kontynuowano realizację przyjętej strategii: pozyskano nowych klientów (między innymi na rynku niemieckim w przemyśle cementowo – wapienniczym) oraz budowano silną i stabilną markę ZMR na dotychczasowych oraz nowych rynkach. Efekty tych działań widoczne będą w przyszłych okresach.

Pomimo spadku sprzedaży w 2006r. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, w wyniku wyteżonych prac marketingowych pozyskano zamówienia na wyroby wypalane dla przemysłu cementowniczego na rynku bułgarskim oraz ukraińskim. Ponadto zostało zrealizowane pierwsze zamówienie na wyroby ZMR na wyłożenie pieca martenowskiego dla Mittal Steel na Ukrainie.

Jednocześnie w 2005 roku sprzedaż na rynki eksportowe była wysoka przede wszystkim poprzez realizację zamówień dla odbiorców z rynku hutnictwa szkła. Segment ten charakteryzuje się kilkuletnią cyklicznością remontów pieców, stąd brak sprzedaży w 2006 roku i znaczące odchylenia.

W 2006 roku wartość sprzedaży (z uwzględnieniem pośredniej sprzedaży eksportowej) w porównaniu do roku 2005 była niższa o ok. 19%, natomiast biorąc pod uwagę ilość sprzedanych wyrobów na rynki eksportowe – była ona niższa o 7,1%.

SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW

Biorąc pod uwagę technologię wytwarzania i skład chemiczny oraz przeznaczenie wyrobów na rynku materiałów ogniotrwałych można wyróżnić cztery grupy produktowe:

- wyroby formowane wypalane,
- wyroby formowane niewypalane,
- wyroby nieformowane,
- wyroby złożone.

Poniżej przedstawiono sprzedaż wyrobów ogniotrwałych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2005 i 2006 w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Wyszczególnienie	Wykonanie 2006 [t]	Wykonanie 2005 [t]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2006 r.	2005 r.
1	2	3	(2-3)/3	2	3
Wyroby formowane wypalane	21 143	21 364	-1,0%	35,7%	36,9%
Wyroby formowane niewypalane	14 941	14 535	2,8%	25,3%	25,1%
Wyroby nieformowane	22 290	21 235	5,0%	37,7%	36,6%
Wyroby złożone	787	796	-1,1%	1,3%	1,4%
Razem	59 161	57 930	2,1%	100,0%	100,0%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	Wykonanie 2006 [tys. zł]	Wykonanie 2005 [tys. zł]	Odchyl.	Struktura sprzedaży	
				2006 r.	2005 r.
1	2	3	(2-3)/3	2	3
Wyroby formowane wypalane	51 202	56 040	-8,6%	41,2%	44,1%
Wyroby formowane niewypalane	37 771	36 256	4,2%	30,4%	28,5%
Wyroby nieformowane	27 960	27 761	0,7%	22,4%	21,9%
Wyroby złożone	7 414	6 930	7,0%	6,0%	5,5%
Razem	124 347	126 987	-2,1%	100,0%	100,0%

Zmiana struktury sprzedaży, zarówno w ujęciu wartościowym i ilościowym, w grupie wyrobów formowanych niewypalanych była wynikiem pozyskania zwiększonych zamówień z hutnictwa żelaza i stali oraz przemysłu odlewniczego.

Wzrost wartości sprzedaży Spółki w 2006 roku wystąpił również w grupie wyrobów złożonych, w wyniku sprzedaży króćców na urządzenie RH w hutnictwie żelaza i stali oraz kształtek dyszowych do konwertorów miedziowych w hutnictwie metali nieżelaznych. Natomiast największy spadek wartości sprzedaży nastąpił w grupie wyrobów formowanych wypalanych. Zmiana ta była odzwierciedleniem czynników determinujących sprzedaż do odbiorców opisanych powyżej (głównie odbiorców eksportowych).

4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2006 roku, którego udział sprzedaży i dostaw do ZMR przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za dany rok obrotowy był ZM Invest S.A.

Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 31,2%, natomiast łączny udział dostaw od ZM Invest S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem ZMR wyniósł 17,6%.

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

5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Działalność ZM „ROPCZYCE” S.A. prowadzona jest na rynkach, które charakteryzują się znaczącą koncentracją popytu na wyroby ogniotrwałe w kręgu stosunkowo wąskiego grona odbiorców, głównie z przemysłu hutniczego, w związku z czym sytuacja rynkowa w tej branży w największym stopniu determinuje poziom osiąganych przez Spółkę przychodów (sytuacja w poszczególnych branżach odbiorców została zaprezentowana w punkcie 3 niniejszego sprawozdania).

Zdarzeniem, które miało decydujący wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży w 2006 roku było zrealizowanie implementacji technologii produkcji wyrobów ogniotrwałych w spółce joint venture w Heicheng w Chinach. Jej wpływ widoczny jest także po stronie kosztów.

Do istotnych uwarunkowań sytuacji finansowej Spółki w 2006 roku należały również wahania poziomu kursów walutowych. Duża część sprzedaży krajowej wyrobów indeksowana jest w walutach obcych (głównie EUR), dlatego dla zabezpieczenia spadków tych walut (spadek walut prezentuje poniższa tabela) Spółka stosowała instrumenty pochodne, które miały wpływ na wynik finansowy.

	1 EUR		1 USD	
	Średni kurs NBP	Średni kurs celny	Średni kurs NBP	Średni kurs celny
2005 rok	4,0231	4,0503	3,2347	3,2321
2006 rok	3,8960	3,9102	3,1047	3,1457
Odchylenia 2006/2005	-3,16%	-3,46%	-4,02%	-2,67%

W okresie 12 miesięcy 2006 roku osiągnięto na całości działalności Spółki dodatnie saldo z tytułu różnic kursowych w wysokości 779 tys. zł, w tym 577 tys. zł na zrealizowanych transakcjach terminowych. Wynik ten to właśnie pozytywny efekt dokonanych zabezpieczeń rozliczeń walutowych, przy wykorzystaniu takich instrumentów pochodnych jak naturalny hedging, forward czy opcje walutowe.

Omówiona sytuacja rynkowa w 2006 roku, a także stale podejmowane działania mające na celu redukcję kosztów miały odzwierciedlenie w osiągniętych przychodach ze sprzedaży oraz wynikach finansowych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2006 rok w tys. zł	2005 rok w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 778	136 209	-3 431	97%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 347	111 929	-2 582	98%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 431	24 280	-849	97%
Pozostałe przychody	18 221	56	18 165	32538%
Koszty sprzedaży	13 560	11 511	2 049	118%
Koszty ogólnego zarządu	9 108	9 444	-336	96%
Pozostałe koszty	951	110	841	865%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 033	3 271	14 762	551%
Przychody finansowe	5 915	4 491	1 424	132%
Koszty finansowe	2 944	2 389	555	123%
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	21 004	5 373	15 631	391%
Podatek dochodowy	3 925	1 168	2 757	336%
Zysk z działalności kontynuowanej	17 079	4 205	12 874	406%
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	17 079	4 205	12 874	406%

Podstawowym segmentem sprzedaży, który wygenerował w 2006 roku 93,7% przychodów ze sprzedaży ogółem były wyroby ogniotrwałe. Przychody z tytułu ich sprzedaży ukształtowały się na poziomie niewiele niższym od wielkości z roku 2005 (odchylenie -2,1%).

Przychody ze sprzedaży usług, których poziom wzrósł w porównaniu do 2005 roku około 4,2% - stanowiły 3,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, natomiast towary i materiały 1,7%. W 2006 roku kontynuowano świadczenie usług w zakresie formowania i wypalania wyrobów krzemionkowych dla Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A.

W rachunku wyników pozycja pozostałych przychodów osiągnęła wartość 18 221 tys. zł. Jej wysokość objęła głównie wniesiony aport w postaci technologii do zawiązanej wspólnie z Liaoning Xinrong Minerale Group Spółki joint venture w Chinach. Technologia ta została wyceniona na kwotę 18 200 tys. zł. Zdarzenie to w największym stopniu wpłynęło na wysokość osiągniętego wyniku finansowego za okres 12 miesięcy 2006 roku.

Wzrost kosztów sprzedaży o 17,8% w stosunku do analizowanego okresu roku 2005 wystąpił głównie wskutek zwiększonych odpisów aktualizujących należności główne na łączną kwotę 1 109 tys. zł.

Ze względu na nieterminowe wywiązywanie się niektórych kontrahentów z regulowania zobowiązań, pomimo podejmowanych działań windykacyjnych, istnieje konieczność tworzenia rezerw na tego typu należności.

Dodatkowo pod koniec IV kwartału 2006 roku została utworzona rezerwa o jednorazowym charakterze z tytułu przewidywanych należności celno-podatkowych na kwotę 732 tys. zł, a także poniesiono koszty z tytułu awarii wyrobów u jednego z odbiorcy spowodowanej wadą ukrytą, na kwotę 509 tys. zł. Należy nadmienić, że prowadzone są prace odwoławcze odnośnie należności celno – podatkowych, a także czynności zmierzające do uzyskania odszkodowania od ubezpieczyciela, gdyż na powstałą okoliczność Spółka posiada stosowne ubezpieczenie.

W 2006 roku podejmowano nasilone działania restrukturyzacyjne mające na celu ograniczenie kosztów, a także uzależnienie ich w większym stopniu od osiąganego poziomu produkcji i sprzedaży. Pozytywne efekty tej restrukturyzacji miały odzwierciedlenie m.in. w kosztach ogólnego zarządu – zmniejszyły się one o 4% w stosunku do roku 2005.

Pozycja pozostałych kosztów była wyższa od wielkości z roku 2005 o ponad 800 tys. zł. Różnica ta wynika przede wszystkim z poniesionych kosztów wdrożenia technologii do XR Ropczyce Co. Ltd.

W wyniku powyższych działań zysk z działalności operacyjnej w 2006 roku był wyższy od wartości z roku 2005 o około 14 762 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 5 915 tys. zł i były wyższe w stosunku do wartości za porównywalny okres roku 2005 w głównej mierze z tytułu dywidendy wypłaconej przez spółkę zależną Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. w czerwcu 2006 roku w wysokości 1 891 tys. zł.

Główną pozycję kosztów finansowych stanowiły ujemne różnice kursowe (w rezultacie zredukowane wyższym od nich poziomem dodatnich różnic kursowych), odsetki i prowizje od otrzymanych kredytów oraz utworzona rezerwa na należności odsetkowe.

Dodatknie saldo na działalności finansowej powiększyło zysk na działalności operacyjnej, wynikiem czego zysk brutto za 12 miesięcy 2006 roku ukształtował się na poziomie 21 004 tys. zł. Wynik ten był wyższy od osiągniętego za 12 miesięcy 2005 roku o 15 631 tys. zł.

Efektywna stopa podatku dochodowego wyrażona jako procent wyniku finansowego brutto w analizowanym okresie wyniosła 18,7%, za rok 2005 wyniosła ona 21,7%.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zamknęły rok 2006 zyskiem netto w wysokości 17 079 tys. zł, wyższym ponad czterokrotnie od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

5.2. PLYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2006		Stan na 31.12.2005		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	<u>Aktywa trwałe długoterminowe</u>	<u>104 976</u>	<u>56,2</u>	<u>61 551</u>	<u>36,7</u>	<u>43 425</u>	<u>19,5</u>	<u>170,6</u>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	45 897	24,5	50 276	30,0	-4 379	-5,5	91,3
2	Wartość firmy							
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	355	0,2	276	0,2	79	0,0	128,6
4	Długoterminowe aktywa finansowe	55 794	29,9	7 994	4,8	47 800	25,1	697,9
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności							
7	Należności długoterminowe	1 619	0,9	1 893	1,1	-274	-0,2	85,5
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 311	0,7	1 112	0,6	199	0,1	117,9
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II	<u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u>	<u>81 966</u>	<u>43,8</u>	<u>106 002</u>	<u>63,3</u>	<u>-24 036</u>	<u>-19,5</u>	<u>77,3</u>
1	Zapasy	39 261	21,0	45 599	27,2	-6 338	-6,2	86,1
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 081	19,8	36 322	21,7	759	-1,9	102,1
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	175	0,1	129	0,1	46	0,0	135,7
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 026	2,1	11 505	6,9	-7 479	-4,8	35,0
5	Inne aktywa obrotowe	1 309	0,7	11 564	6,9	-10 255	-6,2	11,3
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	0,1	883	0,5	-769	-0,4	12,9
III	<u>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA AKTYWÓW</u>	<u>186 942</u>	<u>100,0</u>	<u>167 553</u>	<u>100,0</u>	<u>19 389</u>	<u>0,0</u>	<u>111,6</u>

W badanym okresie nastąpiła zmiana struktury bilansu – zwiększył się udział aktywów trwałych w sumie bilansowej na koniec grudnia 2006 roku w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2005 roku.

W strukturze aktywów, aktywa trwałe stanowiły 56,2%, aktywa obrotowe 43,8% (odpowiednio na koniec 2005 roku: 36,7%, 63,3%).

Największy wzrost w pozycji aktywów trwałych w 2006 roku wystąpił w długoterminowych aktywach finansowych. Zmiany te były wynikiem realizowania działań kapitałowych nakierowanych na rozszerzenie Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” oraz zwiększenie efektywności jej funkcjonowania. Odchylenie między wartością z końca 2006 i 2005 roku stanowił głównie zakup udziałów spółki XR Ropczyce w Chinach w wysokości 30 550 tys. zł (wkład pieniężny 12 350 tys. zł, aport technologii 18 200 tys. zł), dokonanie zmian na koniec 2006 roku w pożyczkach udzielonych spółkom należącym do Grupy Kapitałowej z rocznych na wieloletnie w kwocie 15 490 tys. zł (przeklasyfikowanie z aktywów obrotowych krótkoterminowych na długoterminowe), a także objęcie kolejnych udziałów w KZMO sp. z o.o. w łącznej kwocie 1 982 tys. zł.

Reorganizacje właścicielskie jakie miały miejsce w polskim hutnictwie żelaza i stali, wpływające na poprawę sytuacji finansowej oraz niższy poziom sprzedaży w ZMR pozwoliły na skrócenie okresu spływu należności od odbiorców, skutkiem czego poziom należności z tytułu dostaw i usług wg stanu na ostatni dzień analizowanego okresu wyniósł 35 795 tys. zł i był niższy o niemal 4,6% w stosunku do wielkości z roku 2005. Wskaźnik obrotu należnościami w 2006 roku uległ poprawie w stosunku do wykonania 2005 roku – był niższy o 3 dni i wyniósł 96 dni.

Spadek aktywów obrotowych krótkoterminowych o 22,7% wynikał przede wszystkim z tytułu obniżenia innych aktywów obrotowych (przeklasyfikowano pożyczkę z krótko- na długoterminową udzieloną jednostce powiązanej MKFH w kwocie 9 990 tys. zł). Ponadto zmniejszono stan środków pieniężnych z 11 505 tys. zł do poziomu 4 026 tys. zł. Zmniejszenie to nastąpiło na skutek wykorzystania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym (uzyskanych z zaciągnięcia kredytu i początkowo złożonych jako lokata krótkoterminowa) na poczet wdrożenia projektu inwestycyjnego w Chinach.

W zestawieniu ze stanem na koniec 2005 roku zmniejszeniu uległ także stan zapasów (około 13,9%), przede wszystkim materiałów. Na tenże spadek wpływ wywarło zwiększone zużycie materiałów poprzez wzrost ilości produkcji i sprzedaży na przełomie 2006 i 2007r., przy jednoczesnym przesunięciu realizacji kontraktów z dostawami surowców na początek 2007 roku.

Prowadzone w Spółce działania restrukturyzacyjne pozwalają na kształtowanie zapasów materiałów na optymalnym poziomie skorelowanym z poziomem produkcji, z zachowaniem poziomu gwarantującego ciągłość wytwarzania oraz niski poziom ponoszonych kosztów transportu. Wskaźnik obrotu zapasami ukształtował się korzystniej w stosunku do 2005 roku i osiągnął wartość 142 dni (-7 dni).

Lp.	PASywa	Stan na 31.12.2006		Stan na 31.12.2005		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	<u>Kapitał własny</u>	<u>137 269</u>	<u>73,4</u>	<u>121 433</u>	<u>72,5</u>	<u>15 836</u>	<u>1,0</u>	<u>113,0</u>
1	Kapitał podstawowy	11 515	6,2	11 515	6,9	0	-0,7	100,0
2	Kapitał zapasowy	103 431	55,3	100 469	60,0	2 962	-4,6	102,9
3	Kapitał z aktualizacji wyceny							
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	7	0,0	7	0,0	0	0,0	100,0
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 237	2,8	5 237	3,1	0	-0,3	100,0
6	Zysk (strata) netto	17 079	9,1	4 205	2,5	12 874	6,6	406,2
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
II	<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	<u>2 841</u>	<u>1,5</u>	<u>2 640</u>	<u>1,6</u>	<u>201</u>	<u>-0,1</u>	<u>107,6</u>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe							
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	1 382	0,7	1 350	0,8	32	-0,1	102,4
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 459	0,8	1 290	0,8	169	0,0	113,1
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
III	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>46 832</u>	<u>25,1</u>	<u>43 480</u>	<u>25,9</u>	<u>3 352</u>	<u>-0,9</u>	<u>107,7</u>
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 602	10,0	17 264	10,3	1 338	-0,3	107,8
2	Instrumenty pochodne							
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	25 882	13,9	23 642	14,1	2 240	-0,2	109,5
4	Długotermin. kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
6	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego							
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	2 108	1,1	2 427	1,4	-319	-0,3	86,9
8	Rozliczenia międzyokresowe	240	0,1	147	0,1	93	0,0	163,3
IV	<u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA PASYWÓW</u>	<u>186 942</u>	<u>100,0</u>	<u>167 553</u>	<u>100,0</u>	<u>19 389</u>	<u>0,0</u>	<u>111,6</u>

Udział kapitału własnego w sumie pasywów na koniec grudnia 2006 roku wyniósł około 73,4% (72,5% na 31.12.2005). Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły w omawianym okresie 25,1%, znikomy udział stanowiły zobowiązania długoterminowe 1,5%.

Wzrost kapitału własnego wynika ze wzrostu zysku netto w stosunku do roku 2005, a także kapitału zapasowego. W wyniku dokonanego podziału zysku z roku 2005 przekazano na kapitał zapasowy 2 962 tys. zł, natomiast pozostałą część wyniku przeznaczono na wypłatę dywidendy w wysokości 0,27 zł na jedną akcję.

Wyższy poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego to rezultat większego wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci kredytów i pożyczek.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań ukształtował się w każdym z analizowanych okresów na podobnym poziomie: wykonanie 2006 roku 51 dni, wykonanie 2005 roku 52 dni.

Poziom kapitału obrotowego liczony jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi krótkoterminowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniósł w 2006 roku 35 134 tys. zł i jest to poziom bezpieczny dla płynności Spółki, co potwierdzają wskaźniki płynności zaprezentowane w punkcie 5.3.

Na dzień 31.12.2006 r. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. korzystały z kredytów bankowych, których wielkość i struktura przedstawiała się następująco:

Rodzaj kredytów	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
	w tys. zł	w tys. zł	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym	17 616	11 147	68,1	54,0
Kredyty w rachunku kredytowym	8 266	9 495	31,9	46,0
Kredyty bankowe ogółem	25 882	20 642	100,0	100,0

Kredyty zostały zaciągnięte po zmiennych stopach procentowych.

W rachunku przepływów pieniężnych w omawianym roku zostało wypracowane dodatnie saldo na działalności operacyjnej, natomiast ujemne na inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2006 roku ukształtowały się na poziomie 7 324 tys. zł. Wysoki zysk netto wygenerowany w analizowanym okresie, amortyzacja oraz zmniejszenie stanu zapasów miały decydujący wpływ na osiągnięcie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej. Jednocześnie działalność tą skorygowano o wniesienie aportu w postaci technologii do XR Ropczyce w Chinach co miało decydujący wpływ na obniżenie dodatniego salda przepływów z tej działalności. Ponadto oczyszczono tą sferę o działalność inwestycyjną jaką było otrzymanie dywidendy z CHZMO, która została uwzględniona w działalności inwestycyjnej.

Uzyskany w ten sposób wysoki poziom środków pieniężnych został przeznaczony na działalność inwestycyjną oraz finansową.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2006 roku ukształtowały się na poziomie -15 104 tys. zł. Odchylenia pomiędzy wykonaniem 2006 i 2005 roku z tej działalności wynikały przede wszystkim z zakupu udziałów w XR ROPCZYCE oraz udzielenia pożyczki długoterminowej spółkom zależnym. Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej zostało zmniejszone przede wszystkim w wyniku otrzymania dywidendy od ChZMO S.A., a także z tytułu dokonanych transakcji walutowych – opcji walutowych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w 2006 roku wyniosły – 6 169 tys. zł. W 2006 roku Spółka zmniejszyła zaangażowanie kredytów w rachunku obrotowym. Ponadto ZMR wywiązując się ze zobowiązań wobec akcjonariuszy wypłaciła dywidendę z wyniku finansowego netto wypracowanego w

2005 roku. Powyższe zdarzenia zdecydowały o ujemnych przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Stan środków pieniężnych wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sporządzonym według MSR na koniec 2006 roku wyniósł -13 595 tys. zł. Uwzględniając kredyty w rachunku bieżącym stan środków pieniężnych wykazany w aktywach wyniósł na dzień 31 grudnia 2006 roku 4 026 tys. zł.

5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2006	2005	Zmiana (2006-2005)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	96	99	-3
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	142	149	-7
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	51	52	-1
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	9,64	2,56	7,08
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	13,20	3,50	9,70
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	12,86	3,09	9,78
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	17,65	17,83	-0,18
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,83	2,58	-0,75
Wskaźnik płynności II		aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,95	1,47	-0,52
Wskaźnik płynności III		aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności/ zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,12	0,58	-0,46
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne	0,36	0,38	-0,02
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm.		kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	1,33	2,02	-0,69

Wskaźnik rentowności: majątku, kapitału własnego jak i netto sprzedaży w 2006 roku ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynika to z osiągnięcia przez Spółkę w porównaniu do 2005 roku wyższego ponad czterokrotnie zysku netto.

Poprawie uległy wskaźniki obrotowości zapasów, należności oraz zobowiązań. Cykl konwersji gotówki za omawiany okres wyniósł 187 dni, uległ więc skróceniu o 9 dni.

W 2006 roku wskaźniki płynności bieżącej (I) i wysokiej (II) oraz płynności gotówkowej (III) ukształtowały się na niższym poziomie w porównaniu do 2005 roku. Na niższy poziom wskaźników płynności w omawianym okresie wpłynął niższy poziom płynnych aktywów obrotowych w postaci środków pieniężnych. Obniżenie wartości tych wskaźników nie świadczy jednak o obniżeniu zdolności

Spółki do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań z posiadanych środków obrotowych. ZMR posiadają wystarczające zasoby finansowe do zapłaty swoich zobowiązań.

Kształtowanie się wielkości wskaźników ekonomiczno – finansowych w 2006 r. potwierdza zdolność Spółki do kontynuowania swej działalności w latach następnych.

5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Wyszczególnienie	Treść miernika	2006	2005
	Kurs akcji (<i>na ostatni dzień notowań w roku</i>)	33,78	24,90
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk netto/ liczba wyemitowanych akcji	3,71	0,91
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	kapitał własny/ liczba wyemitowanych akcji	29,80	26,36
Cena rynkowa / zysku netto	cena rynkowa jednej akcji / zysk netto na jedną akcję	9,11	27,36
Cena rynkowa / wartości księgowej	cena rynkowa jednej akcji / wartość księgowa na jedną akcję	1,13	0,94

6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

W obszarze działalności Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. można wyróżnić ryzyko następującego rodzaju:

1. ryzyko strategiczne,
2. ryzyko operacyjne,
3. ryzyko finansowe:
 - ◆ walutowe,
 - ◆ kredytowe,
 - ◆ związane z płynnością,
4. ryzyko losowe.

Spółka mając świadomość występowania tych ryzyk stara się je identyfikować i w możliwie największym stopniu ograniczać niekorzystne jego skutki.

Ryzyko strategiczne, na jakie narażone są ZM „ROPCZYCE” S.A. wynika głównie ze zmian właścicielskich na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych, a także pojawienia się nowych zagranicznych dostawców tych materiałów zrzeszonych w globalnych grupach kapitałowych.

Poza tym do istotnych czynników zewnętrznych mających wpływ na działalność ZMR można zaliczyć:

- ◆ tempo wzrostu gospodarczego,
- ◆ koniunkturę na rynku hutnictwa żelaza i stali w Polsce i zagranicą, która wprost determinuje osiągnięte wyniki w Spółce,
- ◆ systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów,
- ◆ niebezpieczeństwo wahań cen surowców do produkcji materiałów ogniotrwałych, który jest znaczącą pozycją w pozycji kosztów wytworzenia wyrobów,
- ◆ wzrost cen nośników energii, w szczególności cen gazu co wpływa na koszt wytworzenia wyrobów ogniotrwałych, a co za tym na niebezpieczeństwo pogorszenia wyników finansowych,
- ◆ z jednej strony szybki postęp technologiczny w branży wyrobów ogniotrwałych prowadzący do wzrostu jakości, z drugiej zaś strony stały postęp techniczny w branżach ich użytkowników prowadzący do systematycznego spadku poziomu materiałochłonności produkcji.

Dążąc do minimalizacji ryzyka strategicznego Spółka zmierza do ustabilizowania pozycji na rynku krajowym materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży, szczególnie poprzez sprzedaż eksportową. W tym celu ZMR rozszerzają działalność wzbogacając ofertę asortymentową oraz wprowadzając na coraz szerszą skalę kompleksową obsługę ceramiczną w kooperacji z firmą ZM Invest S.A.

Należy również zaznaczyć, że Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. i cała Grupa Kapitałowa realizują politykę rozwojową w zakresie ekspansji swojej działalności na nowych rynkach zbytu (uruchomienie produkcji w nowoutworzonej spółce joint venture w Chinach, a także współpraca z firmami na rynkach wschodnich).

Ryzyko operacyjne polegające w głównej mierze na wewnętrznych uwarunkowaniach funkcjonowania w ZMR wiązać się może z brakiem identyfikacji pracowników z działaniami Spółki, bezpieczeństwem systemów informatycznych oraz zakłóceń w łańcuchu dostaw.

W ZM „ROPCZYCE” S.A. ryzyko to zostaje redukowane poprzez:

- ✓ stosowanie systemów motywacyjnych dla pracowników i uzależnienie części premii od wyników Spółki,
- ✓ stosowanie skutecznych zabezpieczeń informatycznych,
- ✓ posiadania własnego magazynu surowców, prowadzenie składu celnego i zaopatrywanie się w surowce od sprawdzonych, względnie stałych dostawców.

Ryzyko walutowe jest jednym z rodzajów ryzyka finansowego, na jakie narażona jest Spółka. Wynika ono głównie z udziału ZMR w handlu zagranicznym. Zmiany właścicielskie, jakie miały miejsce w Polsce w branżach odbiorców Spółki spowodowały indeksowanie cen wyrobów sprzedawanych na kraj w walucie obcej. Ryzyko to w ZMR jest częściowo minimalizowane w wyniku dokonywania zakupu większości surowców w walutach obcych. Pozostałą część ryzyka ZMR starają się łagodzić poprzez stosowanie zabezpieczających transakcji walutowych w oparciu o instrumenty pochodne takie jak naturalny hedging, forward czy opcje walutowe.

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 Unii Europejskiej oraz Rosji i Ukrainy, ZMR ubezpieczają część należności w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE), natomiast dla nowych odbiorców zagranicznych Spółka często zabezpiecza odzyskiwanie należności poprzez stosowanie akredytywy i factoringu. Działania te mają na celu minimalizację ryzyka kredytowego.

Dla zachowania płynności finansowej ZMR korzystają z rozmaitych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej. Minimalizując ryzyko związane z udzielonymi kredytami ZM „ROPCZYCE” S.A. korzystają z większej ilości kredytodawców, wybierając oferty o najniższych kosztach obsługi. Są to kredyty krótkoterminowe o zmiennej stopie procentowej uzależnionej w większości od kształtowania się wskaźnika WIBOR 1M.

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

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

Istotne wydarzenia i umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2006 roku (w porządku chronologicznym) nie ujęte w innych punktach Sprawozdania z działalności Spółki:

- ✓ W dniu 8.06.2006 r. Rada Nadzorcza Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot to BDO Polska Sp. z o.o. Audytor został wybrany do przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 oraz do badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za cały rok 2006.
- ✓ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZMR, które odbyło się 21 czerwca 2006 roku, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2005 r. w kwocie 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) na jedną akcję.

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

Udziały lub akcje będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jednostki zależne		
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00	100,00
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09	90,09
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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. mają możliwość wywierania wpływu na spółkę Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w wyniku pośredniej kontroli, poprzez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. która posiada 56,86% udziałów tej spółki.

Ponadto w 2006 roku Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. (spółka zależna wobec Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.) nabyła 81,18% udziałów spółki Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2006 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. transakcją podlegającą omówieniu była pożyczka dla spółki Mostostal Kraków FH S.A., warunki tej transakcji zostały opisane w punkcie 11.

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

Przychody ZMR od ChZMO realizowane były przede wszystkim w zakresie sprzedaży usług formowania i wypalania wyrobów krzemionkowych. Spółka ponadto w 2006 roku otrzymała od ChZMO dywidendę (przychody finansowe).

Znacząca transakcja w relacjach pomiędzy ZMR a MKP dotyczyła udzielonej przez ZMR pożyczki w wysokości 5 000 tys. zł (punkt 11).

Przychody ZMR od XR Ropczyce związane były z wniesieniem aportu w postaci technologii do tej spółki.

Wartość przychodów ZMR od KZMO Krzywy Róg obejmowała w większości sprzedaż wyrobów ogniotrwałych. Ponadto ZMR udzieliły pożyczki długoterminowej dla KZMO.

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

Przedstawione przychody i koszty od Spółek powiązanych, z wyjątkiem aportu technologii, wynikały z typowej działalności prowadzonej przez ZMR.

Przeprowadzone transakcje były realizowane na zasadach rynkowych.

10. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy [w tys.zł]	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty [w tys.zł]	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy S.A. Rzeszów	2 800	kredyt w rachunku bieżącym	2 432	WIBOR 1M + 0,4%	29.05.2007	pełnomocnictwo do rachunku + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 853 + cesja wierzytelności handlowych na kw. 3 400 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO Bank Polski S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 890	WIBOR 1M + 0,5%	5.05.2007	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 4 787 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PEKAO S.A. Ropczyce	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	6 910	WIBOR 1M + 0,5%	31.01.2007	pełnomocnictwa do rachunków + 3 weksle własne in blanco na kw. 8 000 + zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, produkcji w toku, materiałach technicznych do kw. 12 300 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i środków trwałych
Bank Millenium S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 896	WIBOR 1M + 0,5%	15.06.2007	pełnomocnictwa do rachunków + weksel własny in blanco na kw. 3 000 + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 3 002 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	4 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 488	WIBOR 1M + 0,5%	1.02.2007	weksel własny in blanco na sumę należności wymagalnych + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 000 + przewłaszczenie na zapasach MK FH na kw. 4 000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
PKO Bank Polski S.A. Rzeszów	4 000	kredyt w rachunku kredytowym	4 000	WIBOR 1M + 0,4%	15.12.2007	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 1 500 + zastaw rejestrowy na półfabrykatkach na kw. 4 000 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 2 253 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	4 300	kredyt rewalwingowy	4 266	WIBOR 1M + 0,5%	22.06.2007	pełnomocnictwa do rachunków + 2 weksle własne in blanco na kw. 4 300 + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 313 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
PKO Bank Polski S.A. Rzeszów	4 000	kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej	-	WIBOR 1M + 0,5%	30.09.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 6 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych

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

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych dla Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. na dzień 31.12.2006 r. wynosił 9 990 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada w 2009 roku.

Ponadto w I półroczu 2006 ZMR udzieliły dodatkowej pożyczki dla MKFH w wysokości 2 400 tys. zł. Pożyczka ta została udzielona w dniu 27 kwietnia 2006 roku i spłacona w dniu 31 maja 2006 roku zgodnie z terminem spłaty.

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

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

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

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

12.1. INWESTYCJE RZECZOWE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2006 roku przeznaczyły na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne kwotę 2 463 tys. zł. Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2 458 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne 5 tys. zł. W planie na rok 2007 zakłada się przeznaczyć na rzeczowe aktywa trwałe kwotę 5 670 tys. zł, natomiast na wartości niematerialne i prawne kwotę 600 tys. zł.

Nazwa zadania	w tys. zł	
	2006 wykonanie	2007 plan
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 458	5 670
Modernizacja i rozbudowa linii produkcyjnych	393	1 940
Rozbudowa oddziału wyrobów formowanych na gorąco	517	1 400
Zakupy odtworzeniowo-modernizacyjne	681	850
Automatyzacja odbioru i układania wyrobów formowanych na gorąco		700
Zakupy wyposażenia laboratorium		280
Maszyny do serwisowania urządzeń cieplnych	450	400
Informatyzacja Spółki	93	100
Zakupy środków transportu	274	
Pozostałe zadania	50	
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	5	600
<u>Ogółem</u>	<u>2 463</u>	<u>6 270</u>

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

12.2. INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W 2006 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dokonały następujących inwestycji kapitałowych:

- Dokonano wniesienia wkładu gotówkowego i aportu rzeczowego, w postaci technologii produkcji do Spółki XR ROPCZYCE Co. Ltd. obejmując tym samym objęto 50% udziałów w tej Spółce. Inwestycja ta wynika z potencjału rozwojowego rynku chińskiego, a także z faktu posiadania *know-how* i technologii produkcji jako efektu ponad trzydziestoletnich doświadczeń Spółki w dziedzinie zasadowych materiałów ogniotrwałych.
- Spółka ZM „ROPCZYCE” S.A. objęła część udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KZMO ROPCZYCE Sp. z o.o., stając się tym samym właścicielem 50,2% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki. Realizacja podwyższenia kapitału KZMO ROPCZYCE zwiększy wykorzystanie majątku produkcyjnego poprzez kompleksowe usługi serwisowe świadczone u

odbiorców, co umożliwi wzrost sprzedaży wyrobów ogniotrwałych ZM ROPCZYCE. Inwestycja ta jest elementem strategii wzmocnienia pozycji Spółki ZM ROPCZYCE na rynkach wschodnich.

Dodatkowymi działaniami inwestycyjnymi, które dotyczą Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” jako całości było objęcie udziałów nowej emisji Spółki MKP Sp. z o.o. przez Mostostal Kraków Firma Handlowa. W wyniku tego objęcia uległ zwiększeniu udział MKFH z 39,92% do 56,86% w kapitale MKP.

Poza tym w IV kwartale 2006 roku Mostostal Kraków Produkcja nabyła 81,18% udziałów w kapitale zakładowym Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. Celem realizacji inwestycji jest dalszy rozwój segmentu stalowego Grupy Kapitałowej poprzez uzupełnienie jej obszaru produkcyjnego związanego z wytwarzaniem konstrukcji i wyrobów stalowych o działalność montażową i instalacyjną realizowanej głównie w przemyśle i energetyce.

13. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Polityka rozwojowa ZMR opiera się na następujących działaniach:

- kontynuacja prac mających na celu zwiększenie udziału sprzedaży Spółki na rynkach ukraińskich i rosyjskich przy zwiększonym zaangażowaniu spółki zależnej KZMO Ropczyce;
- realizacja kontraktu na dostawę tzw. krzemionki inwestycyjnej do budowy baterii koksowniczej dla „Koksowni Radlin” funkcjonującej w ramach Kombinatu Koksochemicznego „Zabrze” S.A. rozpoczęta pod koniec 2006 roku daje podstawy do większego wykorzystania mocy produkcyjnych Spółki w 2007 roku; łączną kwotę zamówień oszacowano na 23,4 mln zł; działanie to daje ponadto dobre referencje w celu pozyskania nowych kontraktów inwestycyjnych;
- intensyfikacja działań w kolejnych miesiącach 2007 roku nad realizacją programu inwestycyjnego związanego ze stopniowym uruchamianiem produkcji w spółce *joint venture* w Chinach. Istotnym czynnikiem determinującym prace ZMR nad realizacją tego programu jest oprócz możliwości wejścia na ten chłonny i szybko rozwijający się rynek zbytu, także dostęp do bogatych i tańszych zasobów surowcowych.
- wykorzystanie potencjalnych efektów synergii wynikających ze współpracy spółek z Grupy Kapitałowej ROPCZYCE, w celu poszerzenia profilu działalności grupy oraz zdobycia nowych źródeł biznesu.

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

14. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ I ŚRODOWISKIEM

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

Do najważniejszych działań w zakresie zarządzania jakością i BHP w 2006 roku należy zaliczyć zakończenie prac związanych z opracowaniem i wdrożeniem w Spółce systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy wg normy PN-N 18001. System ten został zgłoszony do jednostki TÜV Rheinland w celu certyfikowania.

We wrześniu 2006 roku odbyły się audyty wznowiające ważność certyfikatów dla jakości i środowiska. W tym samym czasie TÜV Rheinland przeprowadził II część audytu certyfikacyjnego system BHP na jego zgodność z normą PN-N 18001.

Audyty uzyskały wynik pozytywny, ZMR otrzymały trzy certyfikaty na trzy systemy: jakość, środowisko i BHP z terminem ważności do jesieni 2009 roku.

Działania na rzecz ochrony środowiska w 2005 roku oparte były na realizacji „Programu środowiskowego na lata 2005 – 2006” oraz polityki środowiskowej.

Do zrealizowanych zadań na rzecz ochrony środowiska zaliczyć należy uzyskanie certyfikatu wznowiającego na System Zarządzania Środowiskowego wg normy ISO 14001: 2004, a także uzyskanie pozwolenia zintegrowanego dla instalacji IPPC.

Wydatki poniesione w analizowanym okresie na ochronę środowiska łącznie z nakładami na inwestycje wyniosły 88 tys. zł i obejmowały m.in. modernizację i montaż filtra pulsacyjnego (zadanie inwestycyjne), audyty związane z uzyskaniem certyfikatu wznowiającego na System Zarządzania Środowiskowego oraz pozostałe zadania w zakresie ochrony środowiska.

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

14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI

Trwające od wielu lat zmiany w strukturze Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oraz Grupy Kapitałowej przyczyniają się wciąż do systematycznego doskonalenia jakości i efektywności wykonywanej pracy.

W styczniu 2006 roku dokonano restrukturyzacji działalności produkcyjnej wyłączając ze struktury organizacyjnej Spółki transport wewnętrzny. Działanie to, mające na celu koncentrację produkcji na podstawowym profilu, jakim jest wytwarzanie materiałów ogniotrwałych, wiązało się ze sprzedażą wózków widłowych oraz przekazaniem pracowników do firmy zewnętrznej świadczącej tego typu usługi. W ramach powyższych działań Spółka z dniem 15 stycznia 2006 roku przekazała 16 dotychczasowych pracowników firmie zewnętrznej na podstawie art. 23¹, art. 241⁸ i art. 241¹³ Kodeksu Pracy oraz art. 26¹ ustawy o związkach zawodowych.

Ponadto w analizowanym okresie dokonano reorganizacji pionu marketingu i handlu. Z zakresu zadań pionu handlowego zostały wyłączone sprawy zaopatrzenia surowcowego i logistyki. W Dziale Sprzedaży Krajowej zlikwidowano podział na sekcje, utworzono natomiast zespoły projektowe, co ma na celu zwiększenie sprawności w działaniach rynkowych i zapewnienie kompleksowej obsługi klienta. W zakresie optymalizacji kosztów zakupów wyodrębniono nową jednostkę organizacyjną Dział Zakupów z wyodrębnioną Sekcją Logistyki w zakresie zaopatrzenia surowcowego, technicznego i ekspedycji produktów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 419 osób. W porównaniu z rokiem ubiegłym zatrudnienie zmniejszyło się o 18 osób (437 osób na dzień 31.12.2005).

Średnie zatrudnienie w ZMR za rok 2006 wyniosło 414 etatów, w tym:

- Średnie zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych – 130
 - zarząd – 4
 - dyrektorzy – 2
 - główni specjaliści, kierownicy i z-cy kierowników – 31
 - mistrzowie – 14
 - pozostali pracownicy – 79
- Średnie zatrudnienie na stanowiskach robotniczych – 284

Spadek zatrudnienia wynikał ze wspomnianych wyżej działań restrukturyzacyjnych, a także naturalnych ruchów kadrowych.

14.3. BADANIA I ROZWÓJ

Głównym celem prowadzonych prac badawczych było dostosowanie oferty produktowej do zmieniających się warunków rynkowych, usprawnienie procesów produkcyjnych do wymogów Unii Europejskiej, poszerzanie oferty asortymentowej o nowe, wysokojakościowe wyroby, usprawnianie istniejących technologii, a także zwiększenie zdolności produkcyjnych Spółki przy jednoczesnym obniżaniu kosztów produkcji.

Głównymi osiągnięciami w dziedzinie postępu technologiczno-technicznego były:

- ✓ opracowanie nowej technologii zabezpieczenia węgla przed utlenianiem w wyrobach magnezowo – węglowych,
- ✓ modyfikacja technologii wyrobów krzemionkowych dla baterii koksowniczych,
- ✓ optymalizacja temperatur wypalania wyrobów,
- ✓ optymalizacja składów ziarnowych mas formierskich,
- ✓ dostosowanie linii technologicznych do wymogów UE w zakresie BHP,
- ✓ zwiększenie wydajności linii obróbki mechanicznej wyrobów.

15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2006 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.	1 883 635	40,90 %	1 883 635	40,90 %
BPH TFI S.A.	590 998	12,83 %	590 998	12,83 %
PZU Życie S.A.	390 000	8,47 %	390 000	8,47 %
BZ WBK AIB AM S.A.	247 569	5,37 %	247 569	5,37 %
Pozostali, poniżej 5%	1 493 778	32,43 %	1 493 778	32,43 %
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wypłaciły w III kwartale 2006 roku dywidendę z zysku za 2005 rok w kwocie 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) na jedną akcję.

Kwota przeznaczona z podziału zysku dla akcjonariuszy wyniosła 1 244 tys. zł.

16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O SPÓŁCE

16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom nadzorującym Spółką za 2006 rok:

<i>Lp.</i>	<i>Nazwisko i imię</i>	<i>Wynagrodzenie w tys. zł</i>
1.	Górecki Adam	18
2.	Grzybowski Wojciech	55
3.	Krawczyk Andrzej	17
4.	Lytvynov Konstantyn	44
5.	Pylypenko Oleksandr	27
6.	Marciniec Leon	30
7.	Mazur Krzysztof	43
8.	Rafał Robert	43
9.	Wenc Roman	48
<u>Suma</u>		<u>325</u>

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za 2006 rok:

<i>Lp.</i>	<i>Nazwisko i imię</i>	<i>Wynagrodzenie w tys. zł</i>
1.	Darłak Marian	499
2.	Siwiec Józef	781
3.	Tymkiewicz Marek	625
4.	Walczyk Danuta	499
<u>Suma</u>		<u>2 405</u>

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

Z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych w spółkach zależnych Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. w 2006 roku otrzymał wynagrodzenie:

- w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.
 - Darłak Marian 32 tys. zł,
 - Tymkiewicz Marek 38 tys. zł,
- w Mostostalu Kraków Firmie Handlowej S.A.
 - Siwiec Józef 31 tys. zł,
- w ZM Service Sp. z o.o.
 - Walczyk Danuta 32 tys. zł.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec: 843 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 2006 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK M „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Sekretarz Rady Nadzorczej MKFH S.A. pan Krzysztof Miąso na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2006 roku członek Rady Nadzorczej ChZMO S.A. pani Natalia Szwajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2006

W 2006 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymały następujące wyróżnienia dla firmy:

- Złoty Laur oraz Certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play”,
- Rubinowa Odznaka „Lider Województwa Podkarpackiego”,
- Certyfikat „Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego”,
- Nominacja do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu 2005,

a także wyróżnienia dla produktów ZMR:

- Medal Europejski dla Wyrobów za wyrób „Kształtka gazoprzepuszczalna dla kadzi stalowniczych”,
- Dyplom Państwowej Agencji Własności Intelektualnej za wynalazek „Króciec i gardziel do próżniowego odgazowania stali RH jako jeden złożony wielkogabarytowy element wyłożenia ogniotrwałego”,
- Dyplom Ministerstwa Edukacji i Nauki za projekt „Rozwiązanie konstrukcyjno-materiałowe lancy rafinacyjnej w przemyśle odlewniczym”,
- Dyplom Ministerstwa Edukacji i Nauki za projekt „Rozwiązanie konstrukcyjno-materiałowe sklepień pieców szybowych typu Maerz i Gopex”.

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

Wynagrodzenie dla BDO Polska Sp. z o.o. za analizowany rok 2006 oraz 2005 obejmuje profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz przeglądem półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Za 2005 rok wynagrodzenie to wyniosło 106 282 zł, natomiast za 2006 rok ustalono go w wysokości ok. 91 000 zł.

Wynagrodzenie za usługi pokrewne w 2005 roku wyniosło 48 757 zł i obejmowało:

- audyt dotyczący opinii na temat poprawności relacji finansowych (*corporate finance*) oraz handlowych pomiędzy spółkami grupy kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. a spółką ZM Invest S.A.;
- koszty dostosowania Zakładowego Planu Kont spółki ZMR do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W 2006 roku BDO nie świadczyło na rzecz ZMR usług pokrewnych.

16.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują systemy kontroli akcji pracowniczych.

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

W 2006 roku Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

16.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

Ropczyce, 2007-04-02