

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM “ROPCZYCE” S.A.
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008 roku zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r., w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.10.2007 r. do 31.12.2007 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał tj. na 30.09.2008 r. i stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2007 r. w odniesieniu do bilansu i zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r., zawierające: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

Kwartalny raport jednostkowy Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przekazany jest jako uzupełnienie raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

Sprawozdania finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r., oraz na dzień 31.12.2008 r. (w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych), przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r. oraz na dzień 31.12.2008 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., sprawozdania kontrolowanych bezpośrednio i pośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone za okres kończący się 31.12.2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), składa się z jednostki dominującej oraz czterech jednostek zależnych konsolidowanych metoda pełną.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 r. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca (Emitent):

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.
39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. są spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Ropczycach przy ul. Przemysłowej 1, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym w Rzeszowie pod numerem KRS 0000036048. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów ogniotrwałych zakwalifikowana według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem 2626. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i zakwalifikowana jest do branży chemicznej.

Jednostki zależne:

Mostostal -Energomontaż S.A.
30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy pod numerem KRS 0000074150

ZM Service Sp. z o.o.

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym w Rzeszowie pod numerem KRS 0000040591

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000140298

KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3Ż, Ukraina

Spółka zarejestrowana przez Komitet Wykonawczy Rady Miejskiej w Krzywym Rogu pod numerem 04052169100080942

Jednostki zależne – metoda konsolidacji:

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
1.	Mostostal -Energomontaż S.A.	77,49%	Pełna	2001
2.	ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001
3.	Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	50,25%	Pełna	2003
4.	KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	69,50%	Pełna	2007

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Waluta funkcjonalna

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

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

Sprawozdanie finansowe spółki zagranicznej dla celów konsolidacji zostało przeliczone z waluty obcej na PLN przy zastosowaniu obowiązujących w tym zakresie procedur.

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

Zastosowane zasady rachunkowości

1) Zasady konsolidacji

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

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

2) Wartości niematerialne i prawne

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

a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:

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

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

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

d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

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

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

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

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

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

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

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

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

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

3) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

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

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

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

4) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

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

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

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

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

d) aktywa dostępne do sprzedaży.

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

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

5) Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6) Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7) Środki pieniężne

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

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

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursu kupna walut stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

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

8) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

9) Kapitały własne

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

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

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

10) Rezerwy na zobowiązania

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

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

11) Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

12) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

13) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,

- wystawienie zagranicznemu kontrahentowi faktury handlowej za dostawę na eksport, która jeszcze nie została przewieziona przez granicę.

14) Zasady ewidencji przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15) Transakcje w walutach obcych

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

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

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

16) Podatek dochodowy

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

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

Zysk netto na akcje

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

Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP.

- a) wybrane pozycje bilansu wyrażone w EURO obliczono przyjmując średni kurs EURO, odpowiednio:
 - na dzień 31.12.2008 roku, tj.: 4,1724 PLN
 - na dzień 31.12.2007 roku, tj.: 3,5820 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
 - 12 miesięcy 2008 roku, tj. : 3,5321 PLN
 - 12 miesięcy 2007 roku, tj. : 3,7768 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
 - 12 miesięcy 2008 roku, tj. : 3,5321 PLN
 - 12 miesięcy 2007 roku, tj. : 3,7768 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.12.2008 (w tys. EUR)	31.12.2007 (w tys. EUR)
Aktywa razem	121 266	81 411
Kapitał własny	50 132	38 534
Przychody netto ze sprzedaży	122 716	122 998
Zysk (strata) netto	-10 254	-1 135
Przepływy pieniężne netto, razem	-11 301	-2 600

Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Na poziom skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za IV kwartał 2008 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy (w tys. zł):

Utworzone:	
- odpis aktualizujący należności główne	816
- odpis aktualizujący zapasy	448
- rezerwy gwarancyjne	164
- rezerwa na przew. należności celne	3 548
- rezerwa na urlopy	879
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej	482
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	167
- rezerwa na audyt	59
- rezerwa na opłatę licencyjną	52
- rezerwa na prowizje	652
- rezerwa na inne koszty	752
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	17 231
Rezerwa na podatek odroczonego	614
Razem:	25 864

Rozwiązane:	
- odpis aktualizujący należności główne	450
- odpis aktualizujący zapasy	60
- rezerwy gwarancyjne	164
- rezerwa na urlopy	877
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej	295
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	82
- rezerwa na audyt	
- rezerwa na opłatę licencyjną	118
- rezerwa na prowizje	499
- rezerwa na inne koszty	895
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	6 550
Rezerwa na podatek odroczonego	85
Razem:	10 075

Informacja o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

1. W Grupie Kapitałowej podział podstawowy to podział na 2 segmenty branżowe:
 1. Wyroby ogniotrwałe
 2. Wyroby hutnicze
2. Produkty w ramach segmentów:
 - 1. Wyroby ogniotrwałe**
 - a. wyroby formowane wypalane
 - b. wyroby formowane niewypalane
 - c. wyroby nieformowane
 - d. wyroby złożone
 - e. usługi przemysłowe
 - f. pozostałe
 - 2. Wyroby hutnicze**
 - a. blachy
 - b. konstrukcje metalowe
 - c. pozostałe

Za okres od 01.01.2007-31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Segment: wyroby ogniotrwałe	Segment: wyroby hutnicze	Grupa
Przychody ze sprzedaży	228 928	281 099	510 027
Sprzedaż pomiędzy segmentami	27 336	18 154	45 490
Przychody segmentu ogółem	201 592	262 945	464 537
Koszty segmentu:	189 920	250 987	440 907
Wynik segmentu	11 672	11 958	23 630
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	4 516	889	5 405
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	27 785	1 592	29 377
Dochody z tyt. udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	-11 597	11 255	-342
Odpis ujemnej wartości firmy			
Podatek dochodowy			760
Zysk/strata mniejszości			3 184
Wynik netto			-4 286

Za okres od 01.01.2008-31.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Segment: wyroby ogniotrwałe	Segment: wyroby hutnicze	Grupa
Przychody ze sprzedaży	210 638	239 625	450 263
Sprzedaż pomiędzy segmentami	16 640	179	16 819
Przychody segmentu ogółem	193 998	239 446	433 444
Koszty segmentu	195 059	228 287	423 346
Wynik segmentu	-1 061	11 159	10 098
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	41 083	584	41 667
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	92 164	3 999	96 163
Dochody z tyt udziałów w jednostkach stowarzyszonych			0
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	-52 142	7 744	-44 398
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Podatek dochodowy			-7 864
Zysk/strata mniejszości			-317
Wynik netto			-36 217

Z dniem 01.01.2006 r. dokonano zmian w kwalifikacji produktów Spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” według segmentów branżowych. Zastosowano zasadę z polityki rachunkowości, która daje możliwość wydzielenia segmentów, dla których przychody stanowią powyżej 10% zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów.

Według tego podziału wyodrębniono dwa segmenty w GK:

- ✓ wyroby ogniotrwałe (produkty Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., KZMO Ropczyce Sp. z o.o. oraz ZM Service Sp. z o.o.),
- ✓ wyroby hutnicze (produkty Mostostal-Energomontaż S.A.).

Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za IV kwartał 2008 roku kończącego się 31-ego grudnia 2008 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Emitenta. Natomiast inne czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki zostały omówione w pkt. *Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.*

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za analizowany okres.

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie trwania IV kwartału 2008 tj. od zakończenia III kwartału 2008 roku zobowiązania warunkowe w Grupie Kapitałowej uległy zwiększeniu ogółem o kwotę 34 605 tys. zł, w tym:

- 1) jednostki zależnej Mostostal - Energomontaż S.A. na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 27 070 tys. zł
- 2) jednostki dominującej na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 7 535 tys. zł

Jednocześnie w okresie IV kwartału 2008 r. nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych w stosunku do III kwartału 2008 roku o kwotę 2 034 tys. zł w tym:

- 1) jednostki dominującej na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 2 009 tys. zł
- 2) jednostki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 25 tys. zł

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz zysku na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego**Wyliczenie zysku na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego**

		31.12.2007	31.12.2008
1	Zysk (strata) netto zannualizowany	-4 286	-36 217
2	Liczba akcji przyjęta do ustalenia zysku na jedną akcję	4 605 980	4 605 980
3	Zysk (strata) na jedną akcję	- 0,93	- 7,86
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	- 0,93	- 7,86

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.12.2007	31.12.2008
1.	Kapitał własny	138 029	209 172
2.	Liczba akcji przyjęta do ustalenia wartości księgowej	4 605 980	4 605 980
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	29,97	45,41
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	29,97	45,41

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W IV kwartale 2008 roku nie przeprowadzano emisji ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje na temat wykupu akcji wyemitowanych przez ZM ROPCZYCE S.A. zamieszczone są w punkcie:

- *Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.*

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na 1 akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W IV kwartale 2008 roku jednostka dominująca nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**Segment stalowy**

W czwartym kwartale 2008 roku kontynuowano prace związane z realizacją planu rozwojowego Spółki Mostostal-Energomontaż S.A. (M-E S.A.), wchodzącej w skład segmentu stalowego grupy kapitałowej. Dotychczasowe efekty tego planu to przede wszystkim nowa struktura organizacyjna Spółki uwzględniająca działalność produkcyjną w zakresie konstrukcji stalowych, handel wyrobami i materiałami hutniczymi oraz działalność instalacyjno-montażową i usługową, a także praktyczna implementacja tej struktury.

W okresie IV kwartału 2008 roku realizowano w Spółce M-E S.A. wdrożenie nowego zintegrowanego systemu informatycznego.

W ramach przedsięwzięć o charakterze rozwojowym kontynuowano realizację planu inwestycji rzeczowych. W okresie IV kwartału 2008 roku prowadzone były prace budowlano-montażowe związane z budową hali produkcyjnej nowej wytwórni konstrukcji stalowych w Gliwicach. Celem inwestycji jest wzmocnienie Spółki Mostostal – Energomontaż S.A. w obszarze działalności produkcyjnej i montażowej, która umożliwia generowanie większej wartości dodanej. Inwestycja charakteryzuje się znacznym stopniem zaawansowania.

Istotnym celem realizowanych przedsięwzięć o charakterze dostosowawczym jest pełniejsze wykorzystanie efektów synergii pomiędzy działalnością Grupy Kapitałowej związanej z wyrobami ogniotrwałymi, a obszarami biznesu usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego. Sprzyja temu potencjał Spółki Mostostal-Energomontaż S.A., który już obecnie umożliwia realizację dużych kontraktów z pozycji generalnego realizatora inwestycji (GRI).

Segment materiałów ogniotrwałych

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

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

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

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

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

Skutki księgowe powyższej transakcji to:

1. Rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały na kwotę (+)	30 549 700,00 zł
2. Koszty sprzedaży udziałów (-)	30 583 860,00 zł
3. Przychód ze sprzedaży (+)	2 345 040,00 zł

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

Spółka w dalszym ciągu kontynuuje prace związanych z założeniem nowej Spółki WFOE (w 100% należącej do ZM ROPCZYCE S.A.). Jak sygnalizowano w raporcie za III kwartał 2008 roku, efektów tych rozmów i działań można oczekiwać po I kwartale 2009 roku.

W chwili obecnej trwają intensywne prace nad przygotowaniem statutu WFOE, Feasibility Study Report, wskazaniem właściwej lokalizacji spółki w strefie ekonomiczno-technologicznej oraz poszukiwaniem potencjalnych alokacji dla przetwórstwa surowca.

Obecność ZM ROPCZYCE S.A. na rynku chińskim w formie Przedstawicielstwa umożliwia ponadto kontynuowanie działalności w zakresie wsparcia importu surowców niezbędnych do produkcji wyrobów ogniotrwałych, co jest szczególnie istotne w warunkach dużej niestabilności na rynkach surowcowych na świecie i zwiększa bezpieczeństwo surowcowe Spółki.

W dniu 21 października 2008 r. otrzymano zawiadomienie od ZM INVEST S.A. z siedzibą w Ropczycach, o nabyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A. Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: zawarcie w dniu 16.10.2008 r. transakcji nabycia akcji Spółki ZM ROPCZYCE.

Data rozliczenia transakcji: 21.10.2008 r.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 2.163.609 sztuk akcji, tj. 46,97% w kapitale zakładowym (2.163.609 głosów na WZA, tj. 46,97%).

Liczba akcji po zmianie udziału: 2.210.109 sztuk akcji, co daje 47,98% w kapitale zakładowym oraz 2.210.109 głosów na WZA, tj. 47,98%.

Ponadto ZM INVEST S.A. poinformowała, iż transakcja ta ma charakter inwestycji długoterminowej i strategicznej, a także że w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia, zamierza co

najmniej utrzymać posiadany obecnie udział kapitałowy w firmie Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. Decyzje w tej sprawie są uzależnione od sytuacji na rynku kapitałowym a także zdolności finansowej ZM INVEST S.A.

W dniu 27 listopada 2008 r. otrzymano od Banku Millennium S.A. oświadczenie o wcześniejszym rozwiązaniu Umowy Ramowej i Umowy Zabezpieczającej oraz rozwiązaniu i rozliczeniu transakcji zawartych na podstawie w/w Umów, dotyczących opcji walutowych na parze EUR/PLN. Jednocześnie w związku ze złożonym przez Bank Millennium S.A. oświadczeniem, Zarząd emitenta został wezwany do uiszczenia w terminie 3 dni roboczych kwoty rozliczenia, która wyniosła 19.505.569,52 PLN.

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

W dniu 8 grudnia 2008 r. otrzymano zawiadomienie od Millennium TFI S.A., o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: rozliczenie w dniu 04.12.2008 r. transakcji zbycia akcji Spółki ZM ROPCZYCE.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 253.445, 5,50% głosów, 5,50% w kapitale

Liczba akcji po zmianie udziału: 205.871, 4,47% głosów, 4,47% w kapitale

W dniu 15 grudnia 2008 r. otrzymano zawiadomienie od BPH TFI S.A., o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: zawarcie w dniu 8 grudnia 2008 r. transakcji zbycia akcji Spółki. Data rozliczenia transakcji 11 grudnia 2008 r.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 259.856, 5,64% głosów, 5,64% w kapitale

Liczba akcji po zmianie udziału: 229.856, 4,99% głosów, 4,99% w kapitale

BPH TFI jako podmiot prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych) posiadał w imieniu zleceńodawców oraz Funduszu prawo głosu na WZA Spółki z ponad 5% ogólnej liczby głosów:

Liczba akcji po zmianie udziału: 230.367 akcji, 5,00% głosów; 5,00% w kapitale.

W dniu 19 grudnia 2008 r. otrzymano zawiadomienie od BPH TFI S.A., o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału: zawarcie w dniu 10 grudnia 2008 r. transakcji zbycia akcji Spółki. Data rozliczenia transakcji 15 grudnia 2008 r.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 230.367, 5,00% głosów, 5,00% w kapitale

Liczba akcji po zmianie udziału: 203.668, 4,42% głosów, 4,42% w kapitale

W dniu 30 grudnia 2008 roku zawarto z Interminex Handelgesellschaft mbH z siedzibą w Wiedniu, umowę na dostawę, skład i dystrybucję surowców w prowadzonym przez ZM ROPCZYCE S.A. składzie konsygnacyjno-celnym, położonym w Ropczycach, z przeznaczeniem na potrzeby produkcyjne emitenta. Umowa ma charakter długoterminowy (wieloletni), co w znaczący sposób zapewnia bezpieczeństwo dostaw i zaopatrzenie surowcowe produkcji. Szacunkowa wartość dostaw w okresie obowiązywania umowy pozostawała będzie na poziomie 5 000 tys. EUR rocznie. Umowa w ocenie Zarządu ZM ROPCZYCE jest istotna z gospodarczego punktu widzenia. W znaczący sposób zwiększa racjonalność gospodarowania majątkiem, a tym samym podnosi efektywność, mając bezpośredni wpływ na rozwój działalności emitenta i całej Grupy ROPCZYCE.

Dokonując skróconej analizy wyników poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej ROPCZYCE S.A. należy jeszcze raz przywołać skutki załamania rynków finansowych i ogólnoswiatowego kryzysu gospodarczego, w warunkach którego u klientów Spółek z uwagi na wzrost niepewności wprowadzane są programy oszczędnościowe.

W pierwszej kolejności ograniczane są lub odsuwane w czasie wydatki inwestycyjne i remontowe.

Zmniejszone ilości zamówień i trudności z dostępem do finansowania spowodowane rozchwianiem systemu bankowego skłoniły zakłady hutnicze do drastycznego ograniczenia produkcji. Sytuacja ta nie pozostała bez wpływu na kondycję dystrybutorów i przetwórców stali.

W ramach segmentu wyrobów hutniczych Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2008 roku postępowało gwałtowne załamanie cen blach, profili i prętów w stosunku do ich poziomów z I półrocza. Dalszy spadek marż, zwłaszcza na sprzedaży wyrobów oraz zmniejszenie liczby zamówień w przypadku działalności produkcyjnej i instalacyjno-montażowej ma jednoznaczne odzwierciedlenie w wynikach finansowych osiągniętych przez Spółkę Mostostal-Energomontaż S.A. w tym okresie. Należy nadmienić iż przy malejącej konsumpcji stali i przy niższym poziomie sprzedaży w okresie całego 2008 roku wynik segmentu utrzymywał się na poziomie zbliżonym do wyniku 2007r

Również pod względem warunków prowadzonej przez Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. (ChZMO S.A.) działalności IV kwartał 2008 roku znacząco różnił się od IV kwartału 2007 roku. Sytuacja gospodarcza zarówno w naszym kraju, jak i na rynkach zagranicznych zmieniła się zasadniczo na skutek postępującego kryzysu. Producenci krzemionki z Europy Wschodniej i Azji nasilili agresywną politykę marketingowo-sprzedażową oferując swoje wyroby po zaniżonych cenach. Wskutek powyższego w IV kwartale roku 2008 spółka pogłębiła stratę co wpłynęło na zintensyfikowanie działań restrukturyzacyjnych i poszukiwanie dalszych oszczędności.

Szans Spółka upatruje w kontaktach handlowych z odbiorcami zachodnioeuropejskimi w zakresie sprzedaży wyrobów o wysokiej wartości dodanej. W przypadku potwierdzenia statusu producenta wyrobów o wysokich, powtarzalnych parametrach fizyko-chemicznych otwiera się szeroka perspektywa zakwalifikowania jako alternatywnego w stosunku do innych zachodnioeuropejskich producentów dostawcy materiałów krzemionkowych – zwłaszcza w dostawach tzw. krzemionki szklarskiej. Aktualnie Spółka prowadzi intensywne działania w tym zakresie. Dodatkowo w celu zabezpieczenia portfela zamówień w przyszłych okresach podjęto decyzję o implementacji nowych technologii -nie realizowanych dotychczas w zakładzie- dotyczących wyrobów komplementarnych wobec oferty emitenta.

Oprócz ograniczeń w branży hutniczej wystąpił okresowy spadek popytu również w pozostałych segmentach rynku obsługiwanych przez emitenta w efekcie ograniczeń produkcji, inwestycji i remontów. Sprzedaż ZM ROPCZYCE S.A. w IV kwartale 2008 roku była niższa o ok. 20% w stosunku do IV kwartału 2007, co w skali roku dało zbliżony jej wolumen do roku poprzedniego.

Ostatecznie Spółka zamknęła rok zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 6 648 tys. zł. Z racji obciążenia wyniku finansowego netto nadzwyczajnymi zdarzeniami jednorazowymi (opisanymi poniżej) dane te są nieporównywalne.

W perspektywie przyszłych okresów warto również zwrócić uwagę na dodatkowe środki finansowe, które Spółka spodziewa się uzyskać z obniżenia poziomu zapasów surowców, produkcji w toku oraz wyrobów gotowych, co jest celem prowadzonego procesu restrukturyzacji w obszarze majątku obrotowego.

Skonsolidowane przychody w IV kwartale 2008 były o 16,9% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu rok do roku spadek wartości wyniósł 6,7%. Należy wspomnieć, iż zarówno jednostkowy jak i skonsolidowany wynik finansowy za 2007 rok są obciążone

negatywnym wpływem odpisów na zaangażowania ZM ROPCZYCE S.A. w Chinach. Skonsolidowany wynik finansowy netto za 2007 rok, uwzględniający odpis związany z inwestycją w Chinach był ujemny i wyniósł -4 286 tys. zł. Po dokonaniu korekty o ww. odpis skonsolidowany wynik Spółki zamknąłby się kwotą 12 369 tys. zł

Z kolei wynik IV kwartału, a w konsekwencji całego 2008 roku „obarczony” jest przez nietypowe zdarzenia jednostkowe, a za takie należy uznać sprzedaż udziałów posiadanych przez ZM ROPCZYCE S.A. w Spółce j.v. w Chinach oraz skutki ugody zawartej z jednym z banków (raport bieżący 47/2008), jak również wysokość wyceny nierozliczonych transakcji terminowych na dzień 31.12.2008r.

Po korekcie o w/w pozycje w sprawozdaniach ZM ROPCZYCE S.A. w przypadku skonsolidowanego wyniku wartość zysku netto wyniosłaby 3 593 tys. zł wobec 12 369 tys. zł uzyskanych w 2007 roku. Spadek wyników jest skutkiem gwałtownego ochłodzenia koniunktury zarówno w sektorze ceramicznym jak i stalowym w IV kwartale 2008 roku.

Aktualizacja wartości środków trwałych

Na podstawie zalecenia biegłego rewidenta z firmy BDO - w celu ujednolicenia zasad wyceny środków trwałych - dokonano ich przeszacowania w ZM ROPCZYCE S.A. i ChZMO S.A.

W wyniku przeszacowania wartość bilansowa środków trwałych dla ZM ROPCZYCE S.A. wzrosła o 123 062 944,17 zł, co równocześnie skutkuje wzrostem po stronie pasywów pozycji:

- ♦ kapitał z aktualizacji wyceny o 99 680 984,79 zł,
- ♦ rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 23 381 959,38 zł.

Analogicznie w przypadku ChZMO S.A. w wyniku przeszacowania wartość bilansowa środków trwałych wzrosła o 16 657 984,73 zł, po stronie pasywów wzrosły następujące pozycje:

- ♦ kapitał z aktualizacji wyceny 13 492 967,73 zł,
- ♦ rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego 3 165 017,00 zł.

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

Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W kwartale sprawozdawczym zauważyć można dalsze osłabienie dynamiki wzrostu produkcji przemysłowej. Wskazują na to odpowiednie dane statystyczne.

Wynika z nich, że w relacji do analogicznych okresów roku ubiegłego dynamika produkcji przemysłowej wyniosła odpowiednio: w I półroczu 2008 roku – plus 8%, w okresie trzech kwartałów 2008 roku – plus 6,8%, zaś w okresie czterech kwartałów – plus 3,5%. Podobna sytuacja w bieżącym kwartale sprawozdawczym dotyczyła branży budowlanej. Poziom produkcji budowlano – montażowej w okresie III kwartałów 2008 roku był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15,5%, zaś za cztery kwartały 2008 roku był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego już o 12,9%.¹

Jednocześnie zgodnie z przewidywaniami, zasygnalizowanymi w raporcie kwartalnym za III kwartał 2008 roku, w IV kwartale 2008 roku zmniejszeniu uległ poziom produkcji stali w Polsce, mający duże przełożenie na popyt w zakresie wyrobów ogniotrwałych. Według danych za III kwartały 2008 roku produkcja ta ukształtowała się praktycznie na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego – dynamika 100,2%. Jednak na podstawie danych statystycznych można zauważyć, że poziom produkcji stali w okresie 11 miesięcy 2008 roku był niższy niż

¹ Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano – montażowej we wrześniu 2008r. Wyniki wstępne 2008.10.17, GUS Warszawa; Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano – montażowej w grudniu 2008r., www.stat.gov.pl.

w analogicznym okresie ubiegłego roku o ponad 5%, zaś po 12 miesiącach niższy już o ponad 8%, co wskazuje na dalsze, w okresie IV kwartału 2008 roku wyraźne osłabienie koniunktury w tym sektorze gospodarki.²

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

Na pogarszającą się sytuację gospodarczą i postępujące osłabienie koniunktury wskazują również wyniki oceny ogólnego klimatu koniunktury w przetwórstwie przemysłowym, który był w miesiącu grudniu oceniany mniej optymistycznie niż w miesiącach wcześniejszych. Spowodowane to jest negatywnymi ocenami bieżącego portfela zamówień i produkcji, a także z nadmiernym stanem zapasów. Na podstawie informacji statystycznych trzeba również zwrócić uwagę na negatywne prognozy dotyczące sytuacji finansowej przedsiębiorców w najbliższym czasie.³

Wyraźnie widoczne osłabienie koniunktury w polskiej gospodarce, w tym również w hutnictwie wywarło istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży ZM ROPCZYCE S.A. w IV kwartale 2008 roku. Sprzedaż dla hutnictwa żelaza i stali w kwartale sprawozdawczym ukształtowała się na poziomie o ok. 25% niższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Pomimo tego sprzedaż wyrobów Spółki dla segmentu hutnictwa żelaza i stali w okresie całego 2008 roku uległa zwiększeniu, głównie dzięki działaniom marketingowym i procesowi ciągłego dostosowywania oferty produktowej do indywidualnych potrzeb i oczekiwań klientów.

Należy też podkreślić, że pomimo wyraźnego spowolnienia koniunktury gospodarczej w przemyśle cementowym i wapienniczym, widocznego przede wszystkim w IV kwartale, sprzedaż Spółki dla tego segmentu rynku za IV kwartał 2008 roku uległa zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o ponad 25%.

Podsumowując wpływ koniunktury gospodarczej w ramach poszczególnych segmentów rynków obsługiwanych przez Spółkę, w najbliższym czasie nie należy oczekiwać pozytywnych zmian w zakresie sprzedaży w ramach tego segmentu rynku, chociaż, jak już o tym informowano, negatywny wpływ koniunktury powinien być łagodzony przez sezonowość popytu, który koncentruje się w tej branży głównie w I i IV kwartale.

Pomimo widocznego zmniejszenia przychodów ze sprzedaży Spółki w IV kwartale 2008., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, przebiegającego w warunkach realnego pogorszenia koniunktury gospodarczej, przychody ze sprzedaży w układzie narastającym (za cztery kwartały 2008.) ukształtowały się praktycznie na takim samym poziomie jak rok wcześniej.

Głównymi czynnikami rynkowymi, które bezpośrednio wpłynęły na poziom wyników generowanych przez Spółkę były:

- ◆ Spadek inwestycji w koksownictwie,
- ◆ Zmniejszenie popytu i spadek cen wyrobów stalowych,
- ◆ Wygaszanie wielkich pieców i urządzeń konwertorowych jako element polityki realizowanej przez globalne koncerny jak np Arcelor-Mittal

Istotnym czynnikiem, który wywarł wpływ na jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe, była również duża dynamika w zakresie wahań kursów walutowych, co w obliczu wzrostu poziomu sprzedaży eksportowej wpłynęło bezpośrednio na jej wartość. Znaczne osłabienie waluty krajowej jakie nastąpiło w IV kwartale 2008 roku wywarło natomiast negatywny wpływ odnośnie

² Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych I-XII 2008. GUS, Warszawa 29.01.2009 (www.stat.gov.pl).

³ Koniunktura gospodarcza, przetwórstwo przemysłowe. GUS, Warszawa grudzień 2008, s. 3.

kosztów zakupu surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych i przełożyło się na poziom kosztów finansowych, wynikających z różnic kursowych.

Dla zminimalizowania negatywnego wpływu ujemnych różnic kursowych, wynikającego ze stałego umacniania się waluty krajowej, Spółka oprócz hedgingu naturalnego (częściowego równoważenia się wpływów walutowych z wydatkami) dokonywała transakcji zabezpieczających na rynku walutowym oraz renegotjowała kontrakty wyrażone w walutach obcych na PLN w celu zminimalizowania ryzyka związanego z ujemnymi różnicami kursowymi. Z powodu dobranych transakcji terminowych powstała strata finansowa o której informowano m.in. w raporcie bieżącym nr 47/2008. Równocześnie w czwartym kwartale 2008 roku na już rozliczonych transakcjach Spółka poniosła stratę w wysokości 4 215 490 zł. W/w wielkości zostały zakwalifikowane do pozycji koszty finansowe. Nierozliczone transakcje terminowe na koniec 2008 roku miały wycenę ujemną wynoszącą: 38 809 016,90 zł – co miało swoje odzwierciedlenie w kosztach finansowych 2008r.

Pozostawienie otwartych pozycji kontraktów terminowych powoduje, iż w przypadku dalszej deprecjacji złotówki kwoty które Spółka potencjalnie musi przeznaczyć na rozliczenie transakcji ulegają zwiększeniu oraz ujemnie wpływają na wynik finansowy w kolejnych okres sprawozdawczych.

W celu zmniejszenia negatywnych skutków spowodowanych załamaniem na rynkach finansowych Spółka podejmuje działania zmierzające do restrukturyzacji istniejących instrumentów pochodnych (wcześniejsze zamknięcie, odsunięcie w czasie, pozyskanie finansowania) jak też przedefiniowania metod zabezpieczenia ryzyka walutowego. W tym też celu w ramach nowej struktury organizacyjnej powstaje komórka zajmująca się ryzykiem, której zadaniem będzie identyfikowanie i zarządzanie ryzykiem – również finansowym.

W tym miejscu należy nadmienić, że z punktu widzenia samej działalności gospodarczej (około 80% przychodów denominowane w walutach) obecne poziomy kursów walut są dla Spółki korzystne. Należy podkreślić, że w wyniku realizacji strategicznych kierunków rozwoju, sprzedaż eksportowa Spółki uległa zwiększeniu w stosunku do czterech kwartałów 2007 roku o ponad 8,5%.

Kontynuowano realizację planu restrukturyzacji kosztowej we wszystkich obszarach działalności prowadzonej przez Spółkę. Duża część działań zmierzających do redukcji kosztów prowadzona jest w obszarze zakupów, gdzie w wyniku wprowadzenia aukcji, licytacji oraz zwiększenia zakresu wyboru dostawców poprzez przetargi oraz pozyskiwanie większej ilości ofert konkurencyjnych osiągnięto znaczące oszczędności. Zainicjowano akcję obniżania cen u dostawców (po uzyskaniu ich zgody o 10%) lub w przypadku ich odmowy poszukiwania alternatywnego tańszego dostawcy.

W wyniku przeprowadzonych negocjacji cenowych znacząco obniżono ceny:

- usług transportowych,
- opakowań,
- cen materiałów technicznych,
- oraz surowców.

Równolegle prowadzony jest przegląd materiałów zużywanych w toku produkcji i pozostałych pod kątem stosowania tańszych zamienników. Prowadzone są prace związane z zastosowaniem tańszych i do pewnego poziomu porównywalnych jakościowo surowców z kierunków alternatywnych do dotychczas stosowanych.

Poczyniono działania optymalizacyjne w zakresie organizacji i racjonalnego wykorzystania środków produkcji - ich efekty powinny być widoczne w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Rozmiar działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółki Grupy powiązany jest z ogólnym poziomem koniunktury gospodarczej.

Zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe uzależnione jest głównie od planów remontowych klientów Spółki na dany rok, tj. głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych, przemyśle cementowo wapienniczym i szklarskim, odlewnictwie oraz w przemyśle koksowniczym. Okresowa realizacja remontów urządzeń cieplnych wpływa bezpośrednio na zmiany zapotrzebowania w zakresie wyrobów ogniotrwałych i oddziałuje na wyniki całej Grupy Kapitałowej. Może to prowadzić do sytuacji w której okresowo kumulują się zamówienia na rzecz ich potencjalnego spadku w pozostałych okresach.

Z kolei zapotrzebowanie na wyroby stalowe, wpływające na wyniki Spółek Grupy reprezentujących sektor handlu i przetwórstwa stali, uzależnione jest głównie od popytu inwestycyjnego w poszczególnych sektorach przemysłu i w budownictwie mieszkaniowym, którego ożywienie notuje się zwykle w II kwartale a w kolejnych utrzymanie jego poziomu

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji, zaniechania działalności

26 grudnia 2008r Spółka dokonała sprzedaży 50% (wszystkich posiadanych) udziałów w spółce XR ROPCZYCE Co Ltd. z siedzibą w Haicheng na rzecz Development Company of Haicheng Economic & Technology Development Zone Co Ltd., za cenę 800 tys. USD. Łączna wartość nominalna sprzedanych udziałów wyniosła 10.000 tys. USD, na które składają się aktywowana technologia o wartości 6.000 tys USD oraz gotówka w wysokości 4.000 tys. USD. W związku z dokonaniem w całości odpisu (raport bieżący 37/2007), aktywa te nie były ewidencjonowane w księgach rachunkowych emitenta. Transakcja została dokonana na podstawie rekomendacji Kancelarii Prawnej Salans w myśl której sprzedaż udziału pozwala na uniknięcie długotrwałego postępowania arbitrażowego.

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Wycena nierozliczonych transakcji terminowych na koniec 2008r wyniosła: minus 38 809 016,90 – jako suma wszystkich transakcji zawartych w bankach.

Informacje na temat transakcji terminowych zostały opisane w punkcie:

- *Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe*

Po dacie bilansowej

W dniu 9 stycznia 2009 r. Spółka powzięła informację o wpisie przez Sąd Rejonowy [w Ropczycach, Wydział Ksiąg Wieczystych hipotek na rzecz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 9 stycznia 2009 r. Spółka powzięła informację o złożeniu rezygnacji przez Panią Danutę Walczyk z pełnienia funkcji Członka Zarządu ZM ROPCZYCE S.A.

W dniu 12 stycznia 2009 r. Zarząd ZM ROPCZYCE S.A. podjął uchwałę o udzieleniu prokury Pani Danucie Walczyk.

W dniu 19 stycznia 2009 r. otrzymano zawiadomienie od PKO TFI S.A., o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie: 12.01.2009 r. – sprzedaż akcji spółki.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 249.392, 5,41% głosów, 5,41% w kapitale

Liczba akcji po zmianie udziału: 188.179, 4,09% głosów, 4,09% w kapitale

W dniu 27 stycznia 2009 r. Zarząd ZM ROPCZYCE S.A. poinformował o wycenie transakcji wynikającej z zawartych umów na instrumenty pochodne na dzień 31.12.2008 r. (raport bieżący 10/2009).

W dniu 13 lutego 2009 r. Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie nieruchomości Spółki stanowiących własność Skarbu Państwa, będących w użytkowaniu wieczystym Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (raport bieżący 12/2009).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 lutego 2009 r. podjęło uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący 13/2009).

Czynniki mające wpływ na osiąganą wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki, które wywierać będą wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnego kwartału to:

(a) dalsze pogorszenie koniunktury w hutnictwie żelaza i stali z tendencją spadkową produkcji i cen wyrobów hutniczych; ograniczenie produkcji wyrobów stalowych będzie wywierać wpływ na sytuację zarówno w segmencie stalowym jak i w branży wyrobów ogniotrwałych; również spowolnienia należy oczekiwać w sektorze produkcyjno-montażowym Grupy, ze względu na wpływ kryzysu finansowego na spadek popytu inwestycyjnego w gospodarce;

(b) zmniejszenie lub stabilizacja cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych ze względu na zmniejszenie popytu w połączeniu ze wzrostem cen nośników energetycznych, będą wpływać na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych przez ZM ROPCZYCE S.A. w przyszłych okresach;

(c) działania zmierzające do dalszej dywersyfikacji produktów i rynku odbiorców Spółki ChZMO S.A. ze względu na brak zamówień w segmencie wiodącym

(d) końcowy etap prac prowadzonych przy współpracy z UMiG Ropczyce oraz Agencją Rozwoju Przemysłu Oddział w Mielcu, zmierzających do objęcia wyodrębnionych gruntów Spółki specjalną strefą ekonomiczną, efektem których jest przygotowanie dokumentów niezbędnych do wydania zgody na rozszerzenie strefy przez właściwe Ministerstwo; działania prowadzone są w ramach realizacji uchwały WZA Spółki; zgody na rozszerzenie strefy i wprowadzenie do niej gruntów Spółki należy oczekiwać na przełomie I i II kwartału 2009 roku; stworzy to możliwość ulokowania na tym terenie inwestycji Spółki, jak również wpłynie na znaczne podniesienie atrakcyjności gruntów dla potencjalnych inwestorów;

(e) wahania kursów walutowych i niestabilna sytuacja na rynkach finansowych, które ze względu na działalność Spółki związaną z handlem zagranicznym, importem surowców, będą mieć wpływ na poziom kosztów finansowych i wyniki finansowe;

(f) Z uwagi na dużą zmienność kursów walutowych rzeczywisty wynik na zawartych transakcjach terminowych w perspektywie najbliższego kwartału jest trudny do oszacowania. W przypadku dalszej deprecjacji złotówki wycena transakcji będzie mieć negatywny wpływ na wyniki osiąganą przez Spółkę, w przypadku umocnienia naszej waluty powyżej poziomów

przyjętych do wycen transakcji terminowych na dzień 31.12.2008 roku – istnieje szansa na dodatnie przychody finansowe z tytułu wyceny transakcji terminowych.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi o charakterze nietypowym

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

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Poręczenie udzielone za ZM „Ropczyce” S.A. przez podmiot zależny Mostostal-Energomontaż S.A. na łączną kwotę 24 500 000,00 zł wobec Banku Millennium S.A.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, na dzień publikacji raportu:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ % W KAP. ZAKŁ.	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	% GŁOSÓW NA WZA
ZM INVEST S.A.	2 214 264	48,07%	2 214 264	48,07%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	374 978	8,14%	374 978	8,14%
Pozostali	2 016 738	43,79%	2 016 738	43,79%
Razem	4 605 980	100%	4 605 980	100%

Stan posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w IV kwartale 2008 r. nie zmienił się w porównaniu do ostatniego raportu kwartalnego i wynosi:

ZARZĄD:

- Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Marek Tymkiewicz – nie posiada
- Marian Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Danuta Walczyk – 1 284 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

RADA NADZORCZA:

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz.

Zarząd emitenta nie publikował prognoz wyników w IV kwartale 2008 roku.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Wobec spółki dominującej oraz spółek zależnych nie zostały wszczęte ani toczą się postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub należności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.