



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2005 ROK

ROPCZYCE, marzec 2006 rok

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	4
2.2. WALUTA FUNKCJONALNA	4
2.3. ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	4
3. SYTUACJA W GŁÓWNYCH BRANŻACH ODBIORCÓW.....	13
4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	17
5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH.....	18
5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	18
5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE	20
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	22
5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO.....	23
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	24
7. ZAWARTE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	26
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 DŁUGOTERMINOWE	33
13. PERSPEKTYWY ROZWOJU	35
14. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	36
14.1. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ I ŚRODOWISKIEM	36
14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	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 2005	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 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z siedmiu osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie.

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

Zarząd

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest czteroosobowy. W 2005 roku nie było zmian w jego składzie i tworzyli go:

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

Prokurenci

Prokurentami ZMR w 2005 roku byli Kazimierz Sondej oraz Sławomir Kłósek.

AUDYTOR

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

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółka zastosowała po raz pierwszy Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (Uchwała Nr 11 ZWZA Zakładów Magnezytowych "ROPCZYCE" S.A. w Ropczycach z dnia 27 kwietnia 2005 r. w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości). Spółka zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu finansowym począwszy od 2005 roku z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Dane porównawcze zostały również przekształcone do zgodności z MSSF.

Opis zmian z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy oraz opis przekształcenia danych za okresy porównawcze został szczegółowo przedstawiony we Wprowadzeniu do SA-R 2005.

2.2. WALUTA FUNKCJONALNA

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

2.3. 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 będą poddawane corocznym przeglądom, w wyniku których aktualizowana będzie bilansowa stawka amortyzacyjna stosowana w następnych okresach. W Spółce weryfikacji i indywidualnej ocenie poddawane będą: 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 zaliczamy w szczególności:

- a) aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- b) pożyczki i wierzytelności – nie stanowią 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 Spółki. 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.

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

4) Zapasy

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy 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 technicznego 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. Spółka wycenia 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 zobowiązania 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. Różnice kursowe dotyczące należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny zalicza się odpowiednio do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je 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

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 Spółki 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 aktuarium 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, którego jest podatnikiem.

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,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i 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.

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

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

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

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

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

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

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

14) Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

15) Podatek dochodowy

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

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

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

16) 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

W 2005 roku głównym odbiorcą wyrobów Spółki, podobnie jak w latach ubiegłych, były huty żelaza i stali, na drugim miejscu hutnictwo metali nieżelaznych, a dalej przemysł cementowo – wapienniczy, przemysł odlewniczy.

W analizowanym okresie sprzedaż wyrobów Spółki do krajowego hutnictwa żelaza uległa zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2004, na korzyść rynków eksportowych. Sytuacja na rynku materiałów ogniotrwałych jest determinowana głównie sytuacją w branży hutniczej. Postępujące procesy globalizacji oraz koncentracji produkcji odgrywają dużą rolę w kształtowaniu się rynku stali na świecie, a także w Polsce.

Ważną determinantą, która ukształtowała rynek materiałów ogniotrwałych w 2005 roku był wzrost aktywności producentów azjatyckich (w tym również chińskich), w wyniku czego doszło na rynku światowym do nadprodukcji materiałów ogniotrwałych, przekładając się na nasilenie konkurencji i spadek cen.

Wysoka konkurencja utrzymała się również w pozostałych segmentach sprzedaży Spółki: hutnictwie metali nieżelaznych, przemyśle cementowo – wapienniczym i pozostałych odbiorcach.

Poniższe tabele prezentują sprzedaż krajową i eksportową w ujęciu ilościowym i wartościowym w 2005 roku w porównaniu do 2004 roku.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Segment rynku	2005 r.	2004 r.	Odchylenia	Struktura sprzedaży	
	[t]	[t]		2005 r.	2004 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	28 893	39 810	-27,4%	49,9%	62,5%
Przemysł metali nieżelaznych	5 422	5 457	-0,6%	9,4%	8,6%
Przemysł cementowo - wapienniczy	2 606	1 132	130,2%	4,5%	1,8%
Pozostali odbiorcy	6 676	7 006	-4,7%	11,5%	10,9%
Kraj	43 597	53 405	-18,4%	75,3%	83,8%
<i>w tym dostawy z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>1 726</i>	<i>1 544</i>	<i>11,8%</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,4%</i>
Eksport	14 333	10 321	38,9%	24,7%	16,2%
Razem	57 930	63 726	-9,1%	100,0%	100,0%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Segment rynku	2005 r.	2004 r.	Odchylenia	Struktura sprzedaży	
	[tys.zł]	[tys.zł]		2005 r.	2004 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	56 295	85 068	-33,8%	44,3%	58,9%
Przemysł metali nieżelaznych	16 284	16 259	0,2%	12,8%	11,2%
Przemysł cementowo - wapienniczy	7 193	2 776	159,1%	5,7%	1,9%
Pozostali odbiorcy	12 525	12 970	-3,4%	9,9%	9,0%
Kraj	92 297	117 073	-21,2%	72,7%	81,0%
<i>w tym dostawy z przeznaczeniem na eksport</i>	<i>4 034</i>	<i>3 841</i>	<i>5,0%</i>	<i>3,2%</i>	<i>2,7%</i>
Eksport	34 690	27 422	26,5%	27,3%	19,0%
Razem	126 987	144 495	-12,1%	100,0%	100,0%

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

Segment rynku	2005 r.	2004 r.	Odchylenia	Struktura sprzedaży	
				2005 r.	2004 r.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>(2-3)/3</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Ilość sprzedaży (tony)	57 930	63 726	-9,1%	100,0%	100,0%
Kraj	41 871	51 861	-19,3%	72,3%	81,4%
Eksport	16 059	11 865	35,3%	27,7%	18,6%
Wartość sprzedaży (tys. zł)	126 987	144 495	-12,1%	100,0%	100,0%
Kraj	88 263	113 232	-22,1%	69,5%	78,4%
Eksport	38 724	31 263	23,9%	30,5%	21,6%

Sprzedaż krajowa

Hutnictwo żelaza i stali

Zmniejszenie sprzedaży do tego segmentu rynku przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2005 roku było wynikiem znaczącego zmniejszenia wielkości produkcji stali z tytułu utrzymywania dużych zapasów wyrobów hutniczych na koniec 2004 roku, co wpłynęło na spadek zapotrzebowania na materiały ogniotrwałe.

Ponadto duża konkurencja na rynku materiałów ogniotrwałych wymusiła obniżkę cen dla poszczególnych odbiorców w tej branży.

Pomimo nałożenia przez Unię Europejską ceł antydumpingowych na import wyrobów magnezjowo – węglowych z Chin i prób powstrzymania aktywności chińskich producentów, na rynku polskim ceny materiałów ogniotrwałych w dalszym ciągu są systematycznie obniżane.

Na zmniejszenie sprzedaży materiałów ogniotrwałych wpłynęło również systematyczne podnoszenie jakości tych wyrobów, a także doskonalenie procesów produkcji stali, co w konsekwencji spowodowało wzrost żywotności wyłożyń ogniotrwałych w urządzeniach hutniczych i stopniowe kurczenie się rynku. Wzrost jakości wyrobów ogniotrwałych będzie utrzymywać się nadal, stąd szacuje się dalsze obniżenie wskaźnika jednostkowego zużycia materiałów ogniotrwałych.

W drugiej połowie 2005 roku nastąpiły zmiany właścicielskie w trzech polskich hutach: huta Lucchini Warszawa została kupiona przez koncern Arcelor, Związek Przemysłowy Donbasu stał się właścicielem Huty Stali Częstochowa, a HSW Huta Stali Jakościowych została kupiona przez spółkę Złomrex. W wyniku powyższych zmian w niektórych przedsiębiorstwach została zmieniona polityka zakupów w stosunku do wszystkich dostawców, w tym materiałów ogniotrwałych.

Polskie hutnictwo zamknęło 2005 rok produkcją stali rzędu ok. 8,5 – 8,6 mln ton, wobec 10,6 mln ton rok wcześniej.

Hutnictwo metali nieżelaznych

W analizowanym okresie największym użytkownikiem zasadowych materiałów ogniotrwałych w hutnictwie metali nieżelaznych, było hutnictwo miedzi. Sprzedaż w tym segmencie uwarunkowana jest sytuacją w hutnictwie miedzi oraz ogólnymi trendami światowymi w handlu tym surowcem. Omawiany okres należał do bardzo dobrych w wyniku utrzymywania się wysokich cen giełdowych miedzi, ołowiu i srebra. Utrzymanie obecnej pozycji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na rynku metali nieżelaznych ugruntowane jest ścisłą współpracą z użytkownikiem a także kompleksową ofertą dotyczącą materiałów ogniotrwałych, w tym doradztwa przy rozwiązywaniu problemów eksploatacyjnych.

Przemysł cementowo – wapienniczy

Dobra koniunktura na sprzedaż materiałów budowlanych, zwłaszcza w pierwszym półroczu 2004 roku pozwoliła firmom przeznaczyć znaczne środki finansowe w 2005 roku na remonty zimowe pieców obrotowych w przemyśle cementowym. Ponadto podjęte działania marketingowe przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. i przedstawienie na rynku nowego rozwiązania konstrukcyjnego wyłożenia pieców Maerza oraz kompleksowość przeprowadzanych remontów miały wpływ na wygranie kilku znaczących przetargów.

Przemysł cementowo – wapienniczy charakteryzuje się tym, że główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy zapotrzebowanie na cement i wapno mocno spada. Piece w tym przemyśle pracują od kilku do kilkunastu lat, co powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe w kolejnych latach jest mocno zróżnicowane.

Pozostali odbiorcy

Ten segment nabywców obejmuje kilkadziesiąt firm, głównie odbiorców z przemysłu odlewniczego, hutnictwa szkła oraz pozostałych drobnych odbiorców. W tej grupie największy udział ma branża odlewnicza, którą w Polsce tworzy kilkadziesiąt zakładów. Cechuje się ona znacznym rozproszeniem geograficznym i dużą liczbą producentów.

Głównym powodem spadku sprzedaży w tym segmencie rynku była mniejsza niż w analizowanym okresie roku poprzedniego sprzedaż do przemysłu odlewniczego. Zarówno w roku 2004 jak i w 2005 zaobserwować można, iż w przemyśle odlewniczym dokonano wielu modernizacji i inwestycji. W większości są to inwestycje związane z liniami do regeneracji mas formierskich, jak również w systemy filtrów do odciągu spalin w łukowych piecach elektrycznych. Dodatkowo kilka odlewni planuje w przyszłości zwiększyć nakłady na unowocześnienie swoich linii produkcyjnych.

Spadek sprzedaży daje się również zauważyć w przemyśle szklarskim. Powodem tego jest długi okres pracy stosowanych urządzeń, skutkiem czego zmniejsza się zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe.

Eksport

W 2005 roku nadal realizowano strategię Spółki mającą na celu dywersyfikowanie rynków zbytu, głównie poprzez poszerzanie rynków eksportowych. W analizowanym okresie nastąpił znaczny wzrost ilości (35,3%) i wartości (23,9%) sprzedaży na eksport w stosunku do poprzedniego roku.

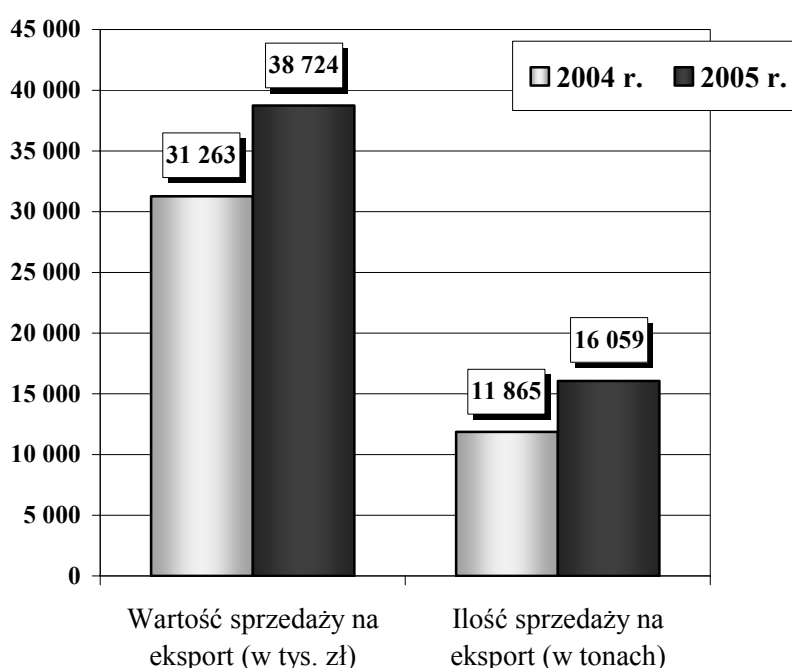
Sprzedaż na rynki Europy Zachodniej jest stabilna i ma tendencję rosnącą. W analizowanym okresie Spółka zwiększyła obroty handlowe na rynku niemieckim. Po raz pierwszy Spółka za pośrednictwem niemieckiej firmy dostarczyła wyroby na wyłożenie łukowego pieca elektrycznego oraz kadzi stalowniczej w Iranie. Spółka nawiązała także współpracę z kilkoma największymi producentami: wapna na rynku włoskim i austriackim, a także miedzi na rynku włoskim i niemieckim.

Dzięki intensywnym działaniom marketingowym nawiązano nowe kontakty z branży hutnictwa szkła w Bułgarii, Grecji i Rumunii. Istotnym faktem było również nawiązanie współpracy z odbiorcami na rynkach azjatyckich i pozyskanie z tego obszaru pierwszych zamówień (przemysł metali nieżelaznych).

Oprócz tych działań rynkowych największym obszarem rozwoju sprzedaży eksportowej pozostawał rynek wschodni obejmujący: Ukrainę, Rosję, Łotwę, Litwę i Białoruś.

Realizując to zamierzenie ZMR przystąpiły w sierpniu 2005 roku do strategicznego partnerstwa z Konsorcjum „Ukrindustry”, którego jednym z członków jest Związek Przemysłowy Donbasu. Decyzja ta ułatwi podjęcie współpracy w zakresie dostaw wyrobów ogniotrwałych ZMR na rynki wschodnie.

Porównanie eksportu w latach 2004 i 2005



SPRZEDAŻ WG GRUP WYROBÓW

Na rynku materiałów ogniotrwałych od kilku lat obserwuje się systematyczną poprawę jakości materiałów ogniotrwałych produkcji krajowej, a ich wartość użytkowa jest porównywalna z wyrobami największych zagranicznych producentów.

Biorąc jako kryterium podziału technologię wytwarzania, skład chemiczny oraz przeznaczenie wytwarzanych wyrobów ogniotrwałych, można je podzielić na cztery grupy produktowe:

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

Poniżej przedstawiono sprzedaż Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w latach 2004 i 2005, w ujęciu ilościowym i wartościowym, z podziałem na podstawowe grupy wyrobów.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym

Wyszczególnienie	2005 r. [t]	2004 r. [t]	Odchylenia	Struktura sprzedaży	
				2005 r.	2004 r.
1	2	3	(2-3)/3	2	3
Wyroby formowane wypalane	21 364	19 972	7,0%	36,9%	31,3%
Wyroby formowane niewypalane	14 535	18 465	-21,3%	25,1%	29,0%
Wyroby nieformowane	21 235	24 441	-13,1%	36,6%	38,4%
Wyroby złożone	796	848	-6,1%	1,4%	1,3%
Razem	57 930	63 726	-9,1%	100,0%	100,0%

Sprzedaż w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	2005 r. [tys. zł]	2004 r. [tys. zł]	Odchylenia	Struktura sprzedaży	
				2005 r.	2004 r.
1	2	3	(2-3)/3	2	3
Wyroby formowane wypalane	56 040	51 021	9,8%	44,1%	35,3%
Wyroby formowane niewypalane	36 256	54 210	-33,1%	28,5%	37,5%
Wyroby nieformowane	27 761	31 875	-12,9%	21,9%	22,1%
Wyroby złożone	6 930	7 389	-6,2%	5,5%	5,1%
Razem	126 987	144 495	-12,1%	100,0%	100,0%

Zmiana struktury sprzedaży, zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym, w grupie wyrobów formowanych wypalanych była wynikiem pozyskania zwiększonych zamówień z branży cementowo – wapiennej.

Największy spadek ilości sprzedaży ZMR w 2005 roku nastąpił w grupie wyrobów niewypalanych. Zmiana ta była wynikiem zmniejszenia zamówień z segmentu żelaza i stali, gdzie w ostatnich latach następują istotne przeobrażenia restrukturyzacyjne i technologiczne (głównie przez Mittal Steel Poland). W grupie wyrobów nieformowanych spadek poziomu sprzedaży był również spowodowany zmniejszonym zapotrzebowaniem przemysłu stalowego w związku ze spadkiem produkcji stali.

4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Odbiorcą i zarazem dostawcą Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w 2005 roku, który przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży za dany rok obrotowy był ZM Invest S.A. Łączny udział sprzedaży do tego odbiorcy wyniósł 30,4%, natomiast łączny udział dostaw od ZM Invest S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem ZMR wyniósł w 2005 roku 14,6%.

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

5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. dążąc do minimalizacji zagrożeń płynących z rynku oraz wygrania walki konkurencyjnej podejmują działania restrukturyzacyjne przyczyniające się do optymalizacji kosztów. Głównym działaniem restrukturyzacyjnym było wydzielenie z dniem 1 stycznia 2005 roku ze struktur organizacyjnych Spółki działalności pomocniczej. Przeprowadzona restrukturyzacja polegała na przeniesieniu powyższej działalności (zarówno pod względem organizacyjnym, jak i majątkowym) do spółki zależnej ZM „Service” Sp. z o.o. Spółka ta świadczy usługi dla ZMR w zakresie utrzymania ruchu, remontów i modernizacji urządzeń do produkcji materiałów ogniotrwałych, urządzeń mechanicznych i energetycznych.

Pod koniec I półrocza 2005 roku ZMR rozpoczęły świadczenie usług dla spółki zależnej Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych (ChZMO) związanych z formowaniem i wypalaniem krzemionki. Ponadto Spółka kierując swoją ofertę do odbiorców materiałów ogniotrwałych umożliwia skorzystanie z pełnej obsługi ceramicznej, tzn. wykonywania kompleksowej zabudowy urządzeń cieplnych z wykorzystaniem wyrobów komplementarnych do produkcji ZMR głównie we współpracy z firmą ZM Invest S.A.

W celu realizacji powyższych działań z dniem 1 stycznia 2005 roku w ramach struktury organizacyjnej Spółki został utworzony magazyn towarów, który obsługuje obrót głównie materiałami ogniotrwałymi pochodzącymi od innych producentów (m.in. od spółki zależnej ChZMO).

Przedstawiona sytuacja rynkowa w 2005 roku oraz podjęte działania restrukturyzacyjne miały odzwierciedlenie w osiągniętych przychodach ze sprzedaży oraz wynikach finansowych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Ponadto na rentowność Spółki wpływ wywarł dalszy wzrost cen surowców na rynkach światowych, niezbędnych do produkcji materiałów ogniotrwałych. Istotnym był również spadek kursów walut, który w decydującym stopniu wpłynął na przychody i wyniki ZMR.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2005 rok	2004 rok	Zmiana	
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	Dynamika w %
I	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	136 209	151 725	-15 516	89,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	111 929	122 376	-10 447	91,5
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 280	29 349	-5 069	82,7
Pozostałe przychody	56	150	-94	37,3
Koszty sprzedaży	11 511	13 323	-1 812	86,4
Koszty ogólnego zarządu	9 444	12 881	-3 437	73,3
Pozostałe koszty	110	320	-210	34,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 271	2 975	296	109,9
Przychody finansowe	4 491	4 198	293	107,0
Koszty finansowe	2 389	2 117	272	112,8
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	5 373	5 056	317	106,3
Podatek dochodowy	1 168	1 071	97	109,1
Zysk z działalności kontynuowanej	4 205	3 985	220	105,5
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 205	3 985	220	105,5

Przychody ze sprzedaży ZM „ROPCZYCE” według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zostały sklasyfikowane na dwa segmenty branżowe oraz przychody nieprzypisane segmentom.

Przedstawiona powyżej sytuacja miała wpływ na ukształtowanie się przychodów i wyników na poszczególnych wydzielonych segmentach branżowych ZMR.

Podstawowym segmentem generującym w 2005 roku 94,1% przychodów ze sprzedaży były wyroby ogniotrwałe. Na tym segmencie branżowym Spółka w 2004 roku uzyskała wynik na działalności operacyjnej 3 576 tys. zł, natomiast w 2005 roku 3 195 tys. zł. Poziom sprzedaży i sytuację rynkową dla tego segmentu przedstawiono w rozdziale 3.

Drugi segment – usługi stanowiły 3,3% przychodów i w tym segmencie odnotowano dynamiczny wzrost w stosunku do 2004 roku poziomu sprzedaży o 56,8% i wyniku o 41,2%.

Główną pozycją w segmencie usług Spółki były usługi produkcyjne, w tym usługa impregnacji oraz nowa usługa formowania i wypalania krzemionki dla ChZMO.

Przychodami nieprzypisanymi do segmentów są przychody ze sprzedaży materiałów, których w analizowanym okresie nastąpił spadek o 443 tys. zł. Przychody z tego segmentu stanowią 2,6% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Korzystne ukształtowanie się dynamiki kosztów (głównie ogólnego zarządu i sprzedaży) w stosunku do przychodów w 2005 roku wpłynęły na wyższy poziom zysku z działalności operacyjnej od uzyskanego w 2004 roku o 296 tys. zł. Wskaźnik EBITDA liczony jako wynik operacyjny przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację – wyniósł za okres 12 miesięcy 2005 roku 10 662 tys. zł i był o 112 tys. zł wyższy od wyliczonego wskaźnika za rok 2004.

Na działalność finansową decydujący wpływ miało dodatnie saldo różnic kursowych (od środków pieniężnych na rachunkach walutowych) w wysokości 1 190 tys. zł.

W przychodach finansowych udzielone pożyczki dla jednostki powiązanej Mostostal Kraków FH oraz KZMO przyniosły przychód w postaci odsetek dla ZMR w wysokości 905 tys. zł za 12 miesięcy 2005 roku. Główną pozycją kosztów finansowych są odsetki oraz prowizje od otrzymanych kredytów (za 12 miesięcy 2005 roku 1 634 tys. zł).

Dodatnie saldo na działalności finansowej powiększyło zysk na działalności operacyjnej, wynikiem czego zysk brutto 2005 roku ukształtował się na poziomie 5 373 tys. zł. Wynik ten był wyższy od osiągniętego za 12 miesięcy 2004 roku o 6,3%.

Podatek dochodowy wyrażony jako procent wyniku finansowego brutto w analizowanym okresie wyniósł 21,7%, natomiast w roku ubiegłym 21,2%.

Przedstawione powyżej działania wpłynęły na wygenerowanie przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zysku netto na poziomie 4 205 tys. zł, wyższego od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku o 5,5%.

5.2. PLYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2005		Stan na 31.12.2004		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>61 551</u>	<u>36,7</u>	<u>73 344</u>	<u>45,5</u>	<u>-11 793</u>	<u>-8,8</u>	<u>83,9</u>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	50 276	30,0	54 193	33,6	-3 917	-3,6	92,8
2	Wartość firmy							
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	276	0,1	702	0,4	-426	-0,3	39,3
4	Długoterminowe aktywa finansowe	7 994	4,8	16 672	10,4	-8 678	-5,6	47,9
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności							
7	Należności długoterminowe	1 893	1,1	96	0,1	1 797	1,0	1 971,9
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 112	0,7	1 681	1,0	-569	-0,3	66,2
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II	<u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u>	<u>106 002</u>	<u>63,3</u>	<u>87 928</u>	<u>54,5</u>	<u>18 074</u>	<u>8,8</u>	<u>120,6</u>
1	Zapasy	45 599	27,2	45 583	28,3	16	-1,1	100,0
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 322	21,7	41 361	25,6	-5 039	-3,9	87,8
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	129	0,1	353	0,2	-224	-0,1	36,5
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 505	6,9	180	0,1	11 325	6,8	6 391,7
5	Inne aktywa obrotowe	11 564	6,9			11 564	6,9	
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	883	0,5	451	0,3	432	0,2	195,8
III	<u>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA AKTYWÓW</u>	<u>167 553</u>	<u>100,0</u>	<u>161 272</u>	<u>100,0</u>	<u>6 281</u>	<u>0,0</u>	<u>103,9</u>

Wartość aktywów trwałych w badanym okresie stanowiła 36,7% sumy bilansowej. Największy spadek w pozycji aktywów trwałych w 2005 roku wystąpił w długoterminowych aktywach finansowych.

W 2004 roku ZMR udzieliły pożyczek jednostce powiązanej Mostostalowi Kraków FH łącznie w wysokości 8 200 tys. zł. W 2005 roku udzielono tej spółce kolejnych pożyczek na kwotę 1 790 tys. zł. W 2004 roku pożyczka ta ujmowana była w pozycji długoterminowych aktywów finansowych. Na dzień 31.12.2005 roku pożyczka ta znajdowała się w „innych aktywach obrotowych” ze względu na jej krótkoterminowy charakter, zwiększając tym samym krótkoterminowe aktywa obrotowe o 9 990 tys. zł. Poza pożyczką dla MK FH na zmniejszenie długoterminowych aktywów finansowych miała również wpływ sprzedaż w miesiącu wrześniu 2005 roku wszystkich posiadanych udziałów Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Urzędowi Gminy w Ropczycach na ogólną kwotę 2 400 tys. zł.

Jedyny wzrost w aktywach długoterminowych wystąpił w pozycji należności długoterminowych. Wskutek wyżej wspomnianej sprzedaży udziałów PEC Sp. z o.o. część kwoty ze sprzedaży zgodnie z harmonogramem spłat została zakwalifikowana jako należności długoterminowe (reszta jako należności krótkoterminowe – wymagalne do 1 roku).

W 2005 roku kapitał obrotowy ustalony jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi Spółki ukształtował się na poziomie 62 522 tys. zł, był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 12 727 tys. zł.

Zmiany właścicielskie dokonane w polskim hutnictwie żelaza i stali oraz wzrost znaczenia eksportu pozwoliły na skrócenie okresu spływu należności od odbiorców, skutkiem czego poziom należności z tytułu dostaw i usług w omawianych okresach obniżył się o 5 809 tys. zł, a więc o ok. 15%.

Wzrost poziomu kapitału pracującego pomimo znacznego zmniejszenia poziomu ww. należności wynikał przede wszystkim ze wzrostu środków pieniężnych i innych aktywów obrotowych.

Źródłem zwiększenia płynności gotówkowej były środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym (uzyskane z zaciągnięcia kredytu a następnie złożone tymczasowo jako lokata) na poczet przewidzianych przyszłych inwestycji w Chinach, a także wspomniana powyżej – udzielona pożyczka dla Mostostalu Kraków FH oraz dla Krzyworoskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych.

Lp.	PASywa	Stan na 31.12.2005		Stan na 31.12.2004		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>121 433</u>	<u>72,5</u>	<u>118 610</u>	<u>73,5</u>	<u>2 823</u>	<u>-1,0</u>	<u>102,4</u>
1	Kapitał podstawowy	11 515	6,9	11 515	7,1	0	-0,2	100,0
2	Kapitał zapasowy	100 469	60,0	97 050	60,2	3 419	-0,2	103,5
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	3,1	6 053	3,7	-816	-0,6	86,5
6	Zysk (strata) netto	4 205	2,5	3 985	2,5	220	0,0	105,5
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
II	<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	<u>2 640</u>	<u>1,6</u>	<u>4 529</u>	<u>2,8</u>	<u>-1 889</u>	<u>-1,2</u>	<u>58,3</u>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe							
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	1 350	0,8	2 809	1,7	-1 459	-0,9	48,1
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 290	0,8	1 720	1,1	-430	-0,3	75,0
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
III	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>43 480</u>	<u>25,9</u>	<u>38 133</u>	<u>23,7</u>	<u>5 347</u>	<u>2,2</u>	<u>114,0</u>
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 264	10,3	20 465	12,7	-3 201	-2,4	84,4
2	Instrumenty pochodne							
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 642	14,1	14 610	9,1	9 032	5,0	161,8
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	2 427	1,4	2 716	1,7	-289	-0,3	89,4
8	Rozliczenia międzyokresowe	147	0,1	342	0,2	-195	-0,1	43,0
IV	<u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA PASYWÓW</u>	<u>167 553</u>	<u>100,0</u>	<u>161 272</u>	<u>100,0</u>	<u>6 281</u>	<u>0,0</u>	<u>103,9</u>

Na strukturę źródeł finansowania działalności Spółki decydujący wpływ zarówno w 2004 roku jak i 2005 roku miał kapitał własny, którego udział kształtował się na poziomie około 73%. Pozostałą część pasywów w 2005 roku w większości stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, natomiast zobowiązania długoterminowe stanowiły w omawianym roku 1,6% sumy bilansowej.

Wskaźnik rentowności kapitału za 2005 rok ukształtował się na zbliżonym poziomie jak w roku 2004 i wyniósł 3,5%.

W wyniku dokonanego podziału zysku z roku ubiegłego przekazano na kapitał zapasowy 3 418 tys. zł natomiast pozostałą część wyniku przeznaczono na wypłatę dywidendy w wysokości 0,30 zł na jedną akcję. Zmiana ta wywarła wpływ na poziom kapitału własnego Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał z większego wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci kredytów i pożyczek.

Na dzień 31.12.2005 r. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. korzystały z kredytów bankowych, których wielkość i struktura przedstawiała się następująco:

Rodzaj kredytów	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
	w tys. zł	w tys. zł	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym	11 147	5 147	54,0	35,2
Kredyty w rachunku kredytowym	9 495	9 463	46,0	64,8
Kredyty bankowe ogółem	20 642	14 610	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 oraz finansowej, natomiast ujemne na inwestycyjnej.

Na wypracowanie dodatnich środków pieniężnych z działalności operacyjnej na poziomie 11 653 tys. zł w 2005 roku główny wpływ miały: zysk netto i amortyzacja. Ponadto zmniejszenie poziomu należności pozwoliło na wypływ środków pieniężnych w pozycjach: rezerwy oraz zobowiązania krótkoterminowe.

Wypracowane środki pieniężne z działalności operacyjnej wykorzystane zostały na działalność inwestycyjną. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2005 roku ukształtowały się na poziomie – 6 960 tys. zł. Większość środków została przeznaczona na nabycie rzeczowych oraz finansowych aktywów trwałych.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej w 2005 roku w wysokości 630 tys. zł wynikały głównie ze zwiększenia zaangażowania obcych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych i pożyczek. Ponadto Spółka wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy z wyniku finansowego netto wypracowanego w 2004 roku.

5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2005	2004	Zmiana (2005-2004)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	99	107	-8
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	149	129	20
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	52	48	4
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	2,56	2,49	0,07
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	3,50	3,40	0,10
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	3,09	2,63	0,46

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	2005	2004	Zmiana (2005-2004)
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	17,83	19,34	-1,52
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe	2,44	2,31	0,13
Wskaźnik płynności II		aktywa obrotowe ogółem* - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	1,39	1,11	0,28
Wskaźnik płynności III		aktywa obrotowe ogółem* - zapasy - należności / zobowiązania krótkoterminowe*	0,55	0,02	0,53
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe-fundusze specjalne)/kapitały własne	0,38	0,35	0,03
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterm.		kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe ogółem	2,02	1,68	0,34

Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego ukształtowały się powyżej poziomu z roku poprzedniego, głównie z tytułu wyższej dynamiki wzrostu wyniku netto Spółki w stosunku do podstawy wskaźników, czyli sumy bilansowej oraz kapitału własnego.

Na niższym poziomie niż przed rokiem ukształtował się wskaźnik rentowności brutto sprzedaży. Wynika to z osiągnięcia przez Spółkę niższej dynamiki w porównaniu do roku 2004 zysku ze sprzedaży brutto w stosunku do dynamiki przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2005 roku wskaźniki płynności bieżącej (I) i wysokiej (II) oraz płynności gotówkowej (III) osiągnęły prawidłową wielkość. Wielkości wskaźników płynności pokazują, że Spółka posiada zdolność do regulowania swoich bieżących zobowiązań z posiadanych środków obrotowych.

Kształtowanie się wielkości wskaźników ekonomiczno – finansowych w 2005 r. potwierdza zdolność Spółki do kontynuowania swej działalności w latach następnych.

5.4. WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Wyszczególnienie	Treść miernika	2005	2004
	Kurs akcji <i>(na ostatni dzień notowań w roku)</i>	24,90	17,35
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk netto/ liczba wyemitowanych akcji	0,91	0,87
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	kapitał własny/ liczba wyemitowanych akcji	26,36	25,75
Cena rynkowa / zysku netto	cena rynkowa jednej akcji / zysk netto na jedną akcję	27,36	19,94
Cena rynkowa / wartości księgowej	cena rynkowa jednej akcji / wartość księgowa na jedną akcję	0,94	0,67

6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. prowadzą swoją działalność na specyficznym rynku producentów materiałów ogniotrwałych. Spółka mając świadomość występowania ryzyka stara się je identyfikować i minimalizować jego skutki.

Ryzyka jakie towarzyszą funkcjonowaniu Spółki można scharakteryzować w kilku głównych sferach:

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

Ryzyko strategiczne, na jakie napotykają ZM „ROPCZYCE” S.A. wynika przede wszystkim ze zmiany zachowań odbiorców (zmiany właścicielskie) oraz pojawienia się nowych zagranicznych dostawców materiałów ogniotrwałych zrzeszonych w globalnych grupach kapitałowych. Ponadto do istotnych czynników zewnętrznych mających wpływ na funkcjonowanie ZMR można zaliczyć:

- ✓ koniunkturę na rynku stalowym w Polsce i zagranicą,
- ✓ obecność na rynku polskim zagranicznych dostawców materiałów ogniotrwałych, przede wszystkim z Azji,
- ✓ postęp technologiczny powodujący zmniejszenie zużycia materiałów ogniotrwałych.

Minimalizując ryzyko strategiczne Spółka dywersyfikuje i rozszerza działalność swoją oraz Grupy wzbogacając ofertę asortymentową poprzez kompleksową obsługę ceramiczną w kooperacji z firmą ZM Invest S.A. oraz realizuje inwestycje kapitałowe poszerzając rynki zbytu.

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.

Głównym czynnikiem **ryzyka finansowego** w ZMR jest ryzyko walutowe. Występowanie tego zagrożenia wiąże się ze sprzedażą. 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 transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wykorzystując instrumenty pochodne m.in.: forward, opcje walutowe.

W wyniku pojawienia się w branży hutnictwa żelaza i stali w Polsce (głównego odbiorcy wyrobów produkowanych przez ZM „ROPCZYCE” S.A.) inwestorów zagranicznych znacznie poprawiła się sytuacja finansowa 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.

W celu 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.

Czynniki losowe mogą zakłócić działalność Spółki. W celu zredukowania do minimum skutków **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. ZAWARTE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Istotne wydarzenia i znaczące umowy podane przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. do publicznej wiadomości w 2005 roku (w porządku chronologicznym):

1. W dniu 21 stycznia 2005 roku Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podpisał umowę, której przedmiotem była pożyczka pomiędzy ZM „ROPCZYCE” S.A. a spółką KZMO (Krzywosorskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych). Wartość transakcji wyniosła 950 tys. USD. Pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na wzmocnienie bieżącego finansowania oraz rozwój działalności logistyczno – biznesowej odnoszącej się do produktów Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE. Warunki finansowe pożyczki nie odbiegały od powszechnie stosowanych na rynku.
2. W dniu 9 lutego 2005 r. Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. dokonały obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Struktura kapitału zakładowego po rejestracji zmiany przedstawiała się następująco: kapitał zakładowy wynosił 2 351 219,20 zł i dzieli się na 918 445 sztuk akcji po cenie nominalnej 2,56 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji po rejestracji zmiany wynosiła 918 445 głosów. Liczba akcji Spółki Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. będących w posiadaniu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., po rejestracji obniżenia kapitału wynosiła 887 646, co stanowiło 96,65% kapitału zakładowego.
3. W dniu 11 lutego 2005 r. podpisano Umowę Inwestycyjną pomiędzy ZM „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskimi Zakładami Materiałów Ogniotrwałych S.A. (spółka zależna) i Korporacją „Związek Przemysłowy Donbasu”. Przedmiotem umowy jest realizacja wspólnego projektu w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów krzemionkowych, przeznaczonych głównie dla przemysłu koksowniczego. Źródłami finansowania przedsięwzięcia będą środki w wysokości 2 500 tys. EUR, pochodzące z objęcia emisji akcji Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych przez Korporację „Związek Przemysłowy Donbasu”, w całości przeznaczone na finansowanie tego projektu. Po planowanej emisji akcji (emisja z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy), struktura akcjonariatu w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A. będzie następująca: ZM „ROPCZYCE” S.A. 50,25%, Korporacja „Związek Przemysłowy Donbasu” 48,01% i pozostali 1,74%.
4. W dniu 15.02.2005 r. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (podmiot zależny ZMR) zawiązał spółkę pod nazwą „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. Przedmiotem działalności „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. będzie produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. objął 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. uprawniających do wykonywania 100% głosów (tj. 100% ogólnej liczby głosów) na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
5. ZM INVEST S.A. nabył 191 500 akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., które stanowiły 4,16% kapitału zakładowego i reprezentowały 191 500 głosów, tj. 4,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie transakcji kupna akcji, ZM INVEST S.A. dysponował łącznie – 1 389 664 akcjami ZM „ROPCZYCE” S.A., które stanowiły 30,17% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 1 389 664 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 30,17% wszystkich głosów.
6. Łączne obroty Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” z ZM INVEST S.A. z tytułu zawartych umów handlowych, w okresie od 16 października 2004 roku do 12 kwietnia 2005 roku, przekroczyły 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Wartość obrotów handlowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ROPCZYCE z ZM INVEST S.A. osiągnął poziom 35 980 tys. zł. Warunki finansowe nie odbiegały od powszechnie stosowanych w umowach handlowych.
7. W dniu 11.04.2005 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybrany podmiot to BDO Polska Sp. z o.o. Audytor został

wybrany do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 oraz do badania sprawozdania finansowego za cały rok 2005.

8. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podał do publicznej wiadomości, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trakcie obrad w dniu 27.04.2005 roku powołało Radę Nadzorczą Spółki VI Kadencji w niezmienionym dotychczasowym składzie. Nikt z Rady Nadzorczej nie prowadzi działalności gospodarczej konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a także nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.
9. ZWZA, które odbyło się 27 kwietnia 2005 roku, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2004 r. w kwocie 0,30 zł (trzydzieści groszy) na jedną akcję.
10. W dniu 27 kwietnia 2005 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.
Zmiana struktury kapitału zakładowego przez Sąd została dokonana 12.04.2005 r., kapitał zakładowy po rejestracji zmian wynosi 3 330 000 zł i dzieli się na 33 300 sztuk akcji po cenie nominalnej 100 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji po rejestracji zmiany: 33 300 głosów.
11. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w dniu 29.04.2005 r. zawarł z PKO Bankiem Polskim S.A. – Bankowym Domem Maklerskim z siedzibą w Warszawie umowę o pełnienie dla akcji ZM „ROPCZYCE” S.A. funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wypowiadając jednocześnie umowę o świadczenie ww. funkcji z Domem Maklerskim Banku Handlowego w Warszawie S.A.
12. PZU Życie S.A. z siedzibą w Warszawie, nabyło akcje zwykłe na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. W wyniku dokonanych na GPW w Warszawie transakcji kupna akcji, PZU Życie S.A. dysponuje łącznie – 234 244 akcjami ZM „ROPCZYCE” S.A., które stanowią 5,09% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 234 244 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,09% wszystkich głosów.
13. ZM INVEST S.A. z siedzibą w Ropczycach, nabył akcje zwykłe na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. W wyniku dokonanej na GPW w Warszawie transakcji kupna akcji, ZM INVEST S.A. dysponuje łącznie – 1 493 664 akcjami ZM „ROPCZYCE” S.A., które stanowią 32,43% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 1 493 664 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 32,43% wszystkich głosów.
14. W dniu 08.08.2005 r. Zakłady Magnezytowe ROPCZYCE S.A. przystąpiły do Konsorcjum „Ukrindustry”, którego jednym z członków założycieli jest Korporacja „Związek Przemysłowy Donbasu”. Konsorcjum „Ukrindustry” to stowarzyszenie przedsiębiorstw, mające na celu integrację działań i realizację wspólnych przedsięwzięć biznesowych. W wyniku realizacji celów określonych w porozumieniu, przewiduje się podjęcie współpracy w zakresie dostaw wyrobów ogniotrwałych produkowanych przez ZMR, w ramach wspólnych projektów gospodarczych Konsorcjum. Porozumienie o stowarzyszeniu z „Ukrindustry” zawarte zostało na okres trzech lat, z możliwością jego przedłużenia.
15. BZ WBK AIB Asset Management S.A. nabyło akcje zwykłe na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. W wyniku dokonanej transakcji kupna akcji BZ WBK AIB Asset Management S.A. dysponuje łącznie na rachunkach objętych umowami o zarządzanie – 247 569 akcjami ZM „ROPCZYCE” S.A., które stanowią 5,37% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 247 569 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,37% wszystkich głosów.
16. W dniu 5 września 2005 roku została podpisana umowa pomiędzy Zakładami Magnezytowymi „ROPCZYCE” S.A. (sprzedający) a Gminą Ropczyce (nabywca), dotycząca sprzedaży 4 800 udziałów Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Ropczycach. Wartość umowy wynosiła 2 400 tys. zł. Udziały te stanowiły 28,41% w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Po zrealizowaniu tej umowy ZMR nie posiadają żadnych udziałów w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.
17. W dniu 29 września 2005 r., Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian w kapitale zakładowym (podwyższenie kapitału zakładowego – emisja akcji serii B) Spółki Chrzanowskie Zakłady

Materiałów Ogniotrwałych S.A. z siedzibą w Chrzanowie. Data rejestracji zmiany struktury kapitału zakładowego przez Sąd: 22.09.2005 r. (data dokonania wpisu). Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji zmiany wynosi 4 522 600,96 zł i dzieli się na 1 766 641 sztuk akcji po cenie nominalnej 2,56 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji zmiany: liczba akcji będących w posiadaniu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. - 887.646 (seria A), co stanowi 50,25% kapitału zakładowego, liczba akcji będących w posiadaniu Korporacji „Związek Przemysłowy Donbasu” – 848 196 (seria B), co stanowi 48,01% kapitału zakładowego, liczba akcji będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy – 30 799 (seria A), co stanowi 1,74% kapitału zakładowego. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji po rejestracji zmiany: 1 766 641 głosów.

18. ZM INVEST S.A. z siedzibą w Ropczycach nabył akcje Zakładów Magnezytowych ROPCZYCE S.A.:

- w dniu 21 października 2005 roku, 30 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela, które stanowią 0,65% kapitału zakładowego i reprezentują 30 000 głosów, tj. 0,65% ogólnej liczby głosów na WZA,
- w dniu 02 grudnia 2005 roku, 63 316 szt. akcji zwykłych na okaziciela, które stanowią 1,37% kapitału zakładowego i reprezentują 63 316 głosów, tj. 1,37% ogólnej liczby głosów na WZA.

Przed niniejszym zawiadomieniem, ZM INVEST S.A. dysponowała łącznie – 1 493 664 akcjami ZM ROPCZYCE S.A., które stanowiły 32,43% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 1 493 664 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 32,43% wszystkich głosów.

W wyniku dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie transakcji kupna akcji, ZM INVEST S.A. dysponuje łącznie – 1 586 980 akcjami ZM ROPCZYCE S.A., które stanowią 34,45% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 1 586 980 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 34,45% wszystkich głosów.

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

Udziały lub akcje będące w posiadaniu ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jednostki zależne		
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09	90,09
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00	100,00
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	50,24	50,24
Pozostałe jednostki (większe pakiety)		
KZMO Ropczyce Krzywy Róg	19,00	19,00

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 100% udziałów tej spółki.

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

[w tys.zł]

Jednostki powiązane	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania	Przychody		Koszty	
				ogółem	w tym: finansowe - odsetki	ogółem	w tym: finansowe - odsetki
A. Jednostki zależne:	9 990	2 172	1 079	8 462	648	11 013	
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	9 990	2 150		3 717	635	21	
Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.							
ZM Service Sp. z o.o.			1 079	3 128		10 710	
ChZMO S.A.		22		1 617	13	282	16
B. Jednostki pozostałe - powiązane	3 287	3 296		257	257		
KZMO Krzywy Róg	3 287	3 296		257	257		
C. Inwestor strategiczny:		11 915	358	41 458	408	19 889	
ZM Invest S.A.		11 915	358	41 458	408	19 889	

W 2005 roku przychody Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. od Mostostalu Kraków FH S.A. uzyskane były w większości ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych. Pozostałe przychody stanowiły odsetki od udzielonej pożyczki.

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.

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

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

10. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Prowadząc zaprezentowaną powyżej działalność 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	960	WIBOR 1M + 0,7%	30.05.2006	Pełnomocnictwo do rachunku + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 949 + cesja wierzytelności handlowych na kw. 3 400 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO BP S.A. Rzeszów	4 000	kredyt w rachunku kredytowym	4 000	WIBOR 1M + 0,6%	16.12.2006	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
PKO BP S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 347	WIBOR 1M + 0,7%	6.05.2006	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	6 768	WIBOR 1M + 0,7%	31.01.2006	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
Kredyt Bank S.A. Rzeszów	2 500	kredyt w rachunku kredytowym - obrotowy	2 495	WIBOR 1M + 0,8%	26.06.2006	Przewłaszczenie na surowcach na kw. 3 079 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	995	WIBOR 1M + 0,7%	17.06.2006	Pełnomocnictwa do rachunków + weksel własny in blanco na kw. 3 000 + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 4 725 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	4 300	kredyt rewolwingowy	3 000	WIBOR 1M + 0,7%	24.06.2006	Pełnomocnictwa do rachunków + 2 weksle własne in blanco na kw. 4 300 + przewłaszczenie na wyrobach gotowych na kw. 699 + przewłaszczenie na surowcach na kw. 6 022 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	4 000	kredyt w rachunku bieżącym	77	WIBOR 1M + 0,6%	5.02.2006	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
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	3 000	pożyczka	3 000	WIBOR 1M + 0,35%	22.05.2006	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego

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

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

W dniu 14 lutego 2005 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. udzieliły pożyczki spółce zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. w Krakowie w kwocie 1 790 tys. zł. Termin jej spłaty upływa 31 października 2006 roku.

Ogółem stan pożyczek udzielonych w 2004 roku i 2005 roku dla MKFH na dzień 31.12.2005 r. wynosił 9 990 tys. zł.

W dniu 9 lutego 2005 roku ZMR udzieliły pożyczkę spółce zależnej – Chrzanowskim Zakładom Materiałów Ogniotrwałych S.A. Wartość umowy 1 000 tys. zł z terminem płatności do dnia 30 kwietnia 2005 roku. Termin spłaty został dotrzymany.

W dniu 18 stycznia 2005 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. została podpisana umowa pożyczki Spółce KZMO w wysokości 950 tys. USD. Termin spłaty pożyczki upływa dnia 31 stycznia 2008 roku.

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

12.1. INWESTYCJE RZECZOWE

W 2005 roku działalność inwestycyjna Spółki obejmowała następujące obszary funkcjonowania:

Tytuł	12 m-cy 2005 [w tys. zł]
<i>W zakresie rzeczowych aktywów trwałych:</i>	3 225
Rozbudowa istniejących i budowa nowych linii technologicznych	691
Zakupy odtworzeniowo – modernizacyjne	1 391
Zakup urządzeń serwisowych	100
Pozostałe zadania	1 043
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	6
Razem	3 231

Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółki.

12.2. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

W 2005 roku zmienił się stan posiadanych przez ZMR akcji spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Zmiana ta wynikała z wdrożenia programu motywacyjnego opartego na kapitale zakładowym MKFH dla jego Zarządu. W dniu 12 kwietnia 2005 roku osoby zarządzające MKFH nabyły 3 300 akcji z nowej emisji, co wpłynęło na zmniejszenie prawa głosu i udziału w kapitale zakładowym MKFH przez ZMR. W wyniku tego działania Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. posiadały na dzień 31 grudnia 2005 roku 90,09% akcji spółki MKFH (w stosunku do 100% udziału w kapitale zakładowym na 31.12.2004), zaś 9,01% posiadał Zarząd MKFH.

Efektem podejmowanych działań mających na celu dywersyfikację działalności Mostostalu Kraków Firmy Handlowej S.A. było zawiązanie w dniu 15.02.2005 r. spółki pod nazwą „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. Przedmiotem działalności „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. jest produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych. Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. objął 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. uprawniających do wykonywania 100% głosów (tj. 100% ogólnej liczby głosów) na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Działanie to będzie miało odzwierciedlenie w wynikach Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE, poprzez ujęcie sprawozdań finansowych tej spółki w konsolidacji Grupy.

W dniu 9 lutego 2005 r. Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. dokonały obniżenia kapitału zakładowego Spółki i po zmianach kapitał zakładowy wynosił 2 351 219,20 zł i dzielił się na 918 445 sztuk akcji po cenie nominalnej 2,56 zł każda. W związku z dokonaną zmianą Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., po rejestracji obniżenia kapitału posiadały 887 646 akcji, co stanowiło 96,65% kapitału zakładowego ChZMO.

Ponadto w dniu 29 września 2005 roku dokonano rejestracji zmian w kapitale zakładowym (podwyższenie kapitału zakładowego – emisja akcji serii B) Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji zmiany wynosi 4 522 600,96 zł i dzieli się na 1 766 641 sztuk akcji po cenie nominalnej 2,56 zł każda.

Po dokonaniu powyższych zmian liczba akcji będących w posiadaniu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wyniosła 887 646 (seria A), co stanowi 50,25% kapitału zakładowego. Liczba akcji będących w posiadaniu Korporacji „Związek Przemysłowy Donbasu” stanowiła 48,01% kapitału zakładowego ChZMO, natomiast pozostałych akcjonariuszy 1,74%.

Zmiany w inwestycjach długoterminowych wynikały również z udzielonych pożyczek dla Mostostalu Kraków FH oraz KZMO Ropczyce. Informacje te zostały opisane rozdziale 11.

13. PERSPEKTYWY ROZWOJU

W warunkach dynamicznych zmian tj.: procesy globalizacji i koncentracji kapitałów zachodzące na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych zarówno w kraju, jak i zagranicą oraz procesy restrukturyzacji techniczno – technologicznej i własnościowej polskiego hutnictwa ZM „ROPCZYCE” S.A. kontynuują działania w celu minimalizacji spadku sprzedaży, zwiększania kompleksowości, elastyczności i sprawności funkcjonowania. W kontekście powyższych uwarunkowań rynkowych, których jednym z efektów jest wzrost konkurencji na rynku producentów wyrobów ogniotrwałych w najbliższym czasie w Spółce nadal prowadzone będą prace zmierzające do wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej.

Poszukując nowych rynków zbytu Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w 2004 roku nawiązały współpracę z Korporacją Związek Przemysłowy Donbasu (ZPD). Uczestnictwo ZPD w Grupie Kapitałowej ROPCZYC ułatwi pozyskanie jej nowych odbiorców, głównie w rejonie Europy Wschodniej.

Rozwijając Grupę ROPCZYC w ostatnim okresie zakończono proces inwestycyjno – modernizacyjny w ChZMO, który przyczynił się do trzykrotnego zwiększenia mocy produkcyjnych. Działanie to umożliwi jednocześnie realizację w przyszłości projektów inwestycyjnych w nowe baterie koksownicze w kooperacji z ZPD. Korporacja ZPD wspierając kapitałowo ChZMO objęła ok. 48% akcji z nowej emisji. Pozyskane w ten sposób środki finansowe zostały przeznaczone na kapitał spółki a w przyszłości posłużą jako źródło finansowania przedsięwzięć rozwojowych.

Etapem w poszerzaniu współpracy pomiędzy ZMR a ZPD było przystąpienie Spółki w sierpniu 2005 roku do Konsorcjum „Ukrindustry”. Jednym z członków założycieli jest Korporacja „Związek Przemysłowy Donbasu”. Rezultatem wejścia w struktury tego konsorcjum dla ZMR będzie podjęcie współpracy w zakresie dostaw wyrobów ogniotrwałych produkowanych w Grupie ZM „ROPCZYCE”, w ramach wspólnych projektów gospodarczych Konsorcjum. Porozumienie o stowarzyszeniu z „Ukrindustry” zawarte zostało na okres trzech lat, z możliwością jego przedłużenia.

Dodatkowo w ramach dywersyfikacji rynku zbytu kontynuowane są prace zmierzające do uruchomienia przedsiębiorstwa produkcyjnego w Chinach – spółki joint venture z podmiotem chińskim posiadającym bogatą bazę surowcową.

Celem przedsiębiorstwa ma być produkcja zaawansowanych technologicznie wyrobów ogniotrwałych z przeznaczeniem na dynamicznie rozwijający się rynek chiński oraz dodatkowo na rynki krajów azjatyckich oraz krajów byłego WNP.

Rezultaty współpracy na rynku wschodnim oraz azjatyckim będą widoczne w dłuższej perspektywie czasu i przyniosą w przyszłości pozytywne efekty zarówno dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej.

14. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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.

W 2005 roku kontynuowano prace związane z opracowaniem i wprowadzeniem w Spółce systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy wg normy OHSAS 18001.

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

Nakłady poniesione na ochronę środowiska w analizowanym okresie obejmowały min.:

- przekazanie do unieszkodliwienia odpadów zawierających PCB – 9 tys. zł,
- zagospodarowanie i utylizację odpadów – 12 tys. zł,
- audit nadzorujący ISO 14001 – 14 tys. zł,
- pomiary emisji zanieczyszczeń – 23 tys. zł,
- dokumentację do pozwolenia zintegrowanego – 30 tys. zł,
- modernizację kotła pieca tunelowego – 180 tys. zł.

14.2. ZMIANY W ORGANIZACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Główną zmianą organizacyjną w 2005 roku było wydzielenie z dniem 1 stycznia 2005 roku służb pomocniczych do spółki zależnej ZM „Service” Sp. z o.o. Działania restrukturyzacyjne wprowadziły istotne przekształcenia w strukturze funkcjonowania m.in. w sferze organizacyjnej i majątkowej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jak i ZM „Service” Sp. z o.o.

Spółka ZM „Service” od 1 stycznia 2005 roku prowadzi działalność w nowym, rozszerzonym zakresie:

- usług specjalistycznych w zakresie utrzymania, remontów i modernizacji urządzeń do produkcji materiałów ogniotrwałych,
- wykonawstwa, konserwacji i remontów urządzeń mechanicznych,
- wykonawstwa, konserwacji i remontów urządzeń energetycznych.

W ramach prowadzonych działań restrukturyzacyjnych Spółka ZM „Service” od dnia 1 stycznia 2005 roku przejęła 108 dotychczasowych pracowników ZMR na podstawie art. 23¹, art. 241⁸ i art. 241¹³ Kodeksu Pracy oraz art. 26¹ ustawy o związkach zawodowych. W wyniku tych zmian w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień 1 stycznia 2005 roku zatrudnionych było 441 osób.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zatrudnionych było 437 osób. W porównaniu z rokiem 2004 zatrudnienie zmniejszyło się o 125 osób

(562 osoby na koniec grudnia 2004 roku). Zmniejszenie zatrudnienia wynikało z wymienionych powyżej działań restrukturyzacyjnych, a także z naturalnych ruchów kadrowych.

14.3. BADANIA I ROZWÓJ

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

Głównymi osiągnięciami w dziedzinie postępu technologiczno-technicznego były:

- Uruchomienie linii do formowania i wypalania wyrobów krzemionkowych,
- Opracowanie technologii zwartych wyrobów wypalanych opartych o technologię granulacji proszkowej,
- Wdrożenie do produkcji nowych rozwiązań konstrukcyjno-materiałowej w zakresie prefabrykatów betonowych i betonów sybkich dla przemysłu metali nieżelaznych,
- Rozwój konstrukcyjno – materiałowy układów wylewowych do kadzi głównych w przemyśle stalowym,
- Opracowanie technologii wyrobów dolomitowych dla kadzi głównych,
- Opracowanie nowych rozwiązań konstrukcyjno- materiałowych w grupie wyrobów złożonych (m.in. króćce dla procesu RH, układy spustowe, kształtki gazoprzepuszczalne),
- Optymalizacja kosztowa produkcji stoperów żużla do BOF.
- Opracowanie nowych rozwiązań recepturowych mas ochronnych do kadzi pośrednich w przemyśle stalowym,
- Opracowanie technologii produkcji wyrobów mulitowych.
- Restrukturyzacja organizacyjna i techniczna wydziałów produkcyjnych z wydzieleniem niezależnych linii technologicznych, w tym linii do produkcji wyrobów krzemionkowych,
- Modernizacja stanowiska do nasączania wyrobów dolomitowych,
- Modernizacja stanowiska do pakowania wyrobów metodą próżniową,
- Uruchomienie suszarni okresowej do prefabrykatów betonowych,
- Dalsza poprawa warunków pracy poprzez zwiększenie efektywności klimatyzacji stanowisk pracy oraz stosowanie w technologii produkcji rozwiązań proekologicznych.

15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA SPÓŁKI

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 31 grudnia 2005 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.	1 586 980	34,45%	1 586 980	34,45%
BZ WBK AIB AM S.A.	247 569	5,37%	247 569	5,37%
PZU Życie S.A.	234 244	5,09%	234 244	5,09%
Pozostali, poniżej 5%	2 537 187	55,09%	2 537 187	55,09%
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.

W 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w dniu 27 kwietnia 2004 roku dokonało podziału zysku netto za 2004 rok z przeznaczeniem 1 382 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, czyli po 0,30 zł na 1 akcję.

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 2005 rok:

<i>Lp.</i>	<i>Nazwisko i imię</i>	<i>Wynagrodzenie w tys. zł</i>
1.	Górecki Adam	37
2.	Grzybowski Wojciech	43
3.	Krawczyk Andrzej	34
4.	Lytvynov Konstantyn	34
5.	Mazur Krzysztof	34
6.	Rafał Robert	34
7.	Wenc Roman	37
Suma		253

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym Spółką za 2005 rok:

<i>Lp.</i>	<i>Nazwisko i imię</i>	<i>Wynagrodzenie w tys. zł</i>
1.	Darłak Marian	431
2.	Siwiec Józef	676
3.	Tymkiewicz Marek	529
4.	Walczyk Danuta	431
Suma		2 067

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 2005 roku otrzymał wynagrodzenie:

- w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A.
 - Darłak Marian 33 tys. zł,
 - Tymkiewicz Marek 40 tys. zł,
- w Mostostalu Kraków Firmie Handlowej S.A.
 - Siwiec Józef 30 tys. zł,
- w ZM Service Sp. z o.o.
 - Walczyk Danuta 31 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 2005 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 2005 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki powiązanej ZM Invest S.A. (znaczącego inwestora ZMR):

Prezes Zarządu – Józef Siwiec:	816 akcji
Członek Zarządu – Marian Darłak:	431 akcji
Członek Zarządu – Danuta Walczyk:	431 akcji

Sekretarz Rady Nadzorczej – Roman Wenc 60 akcji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku osoby zarządzające spółkami zależnymi GK ZM „ROPCZYCE” nie posiadały akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Sekretarz Rady Nadzorczej MKFH S.A. pan Krzysztof Miąso na dzień 31 grudnia 2005 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2005 roku członek Rady Nadzorczej ChZMO S.A. pani Natalia Sz wajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE SPÓŁCE W ROKU 2005

W 2005 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. otrzymały następujące wyróżnienia dla firmy:

- Srebrny Laur oraz Certyfikat „PRZEDSIĘBIORSTWO FAIR PLAY” w edycji konkursu za rok 2005,
- „Podkarpacka Nagroda Gospodarcza 2005” - Nagroda Specjalna dla Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w uznaniu za 30-letni wkład w rozwój gospodarczy województwa podkarpackiego, wiarygodność, profesjonalizm oraz działalność na rzecz społeczności lokalnej,
- Rubinowa Odznaka „Lider Województwa Podkarpackiego”,
- Certyfikat „Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego”,

a także wyróżnienia dla produktów ZMR:

- Złoty Medal na 54. Światowej Wystawie Innowacji, Badań i Nowych Technologii Brussels-Eureka 2005 za „Króciec i gardziel urządzenia do próżniowego odgazowania stali RH jako jeden złożony wielkogabarytowy element wyłożenia ogniotrwałego”,
- Medal Europejski dla Wyrobów oraz Srebrny Medal na 54. Światowej Wystawie Innowacji, Badań i Nowych Technologii Brussels-Eureka 2005 za wyrób „Rozwiązanie konstrukcyjno-materiałowe lancy rafinacyjnej w przemyśle odlewniczym”,
- Dyplom Ministerstwa Nauki i Informatyzacji za „Sklepienie pieca szybowego”,
- Złoty Medal podczas VIII Międzynarodowego Salonu Własności Przemysłowej „Archimedes-2005” w Moskwie za wyrób „Sklepienie pieców szybowych typu Maerza i Gopex”.

W lutym 2006 roku podczas „Giełdy wynalazków nagrodzonych na światowych wystawach innowacji w 2005 r.” w dziedzinie wynalazczości oraz twórców projektów firma otrzymała Odznakę Honorową „Za zasługi dla wynalazczości” nadaną przez Prezesa Rady Ministrów. Ponadto nagrodami i dyplomami uznania Ministra Edukacji i Nauki wyróżnione zostały następujące projekty:

- „Elementy urządzenia do próżniowego odgazowania stali”,
- Projekt „Rozwiązanie konstrukcyjno-materiałowe sklepień pieców szybowych typu Maerz i Gopex”,
- „Rozwiązanie konstrukcyjno-materiałowe lancy rafinacyjnej w przemyśle odlewniczym”.

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 2005 oraz 2004 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 ustalono go w wysokości ok. 106 282 zł. Za 2004 rok wynagrodzenie to wyniosło 87 219 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.

Wynagrodzenie za usługi pokrewne w 2004 roku wyniosło 75 450 zł i obejmowało:

- audyt dotyczący opinii na temat poprawności relacji finansowych (*corporate finance*) oraz handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” a spółką ZM Invest S.A.;
- przeprowadzenie szkolenia na temat wdrożenia Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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 2005 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.