



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”
W 2005 ROKU**

ROPCZYCE, kwiecień 2006 rok

SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”	3
1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI	3
1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK	4
1.3. POZOSTAŁE JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI	7
1.4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI	8
1.5. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU	19
4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	20
5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	21
5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH	21
5.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE	22
5.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE	24
5.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	27
7. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK	28
8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
9. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	30
10. POZYCJE POZABILANSOWE	32
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	33
12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	34
13. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
14. PERSPEKTYWY ROZWOJU	36
15. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU	37
16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA	38
17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	39
17.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA	39
17.2. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	40
17.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” W 2005 R.	40
17.4. INFORMACJE NA TEMAT WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH PODMIOTOWI UPRAWNIONEMU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA	41
17.5. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	42
17.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	43

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI

Firma: Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 690026060

NIP: 818-00-02-127

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki ZMR jest przede wszystkim produkcja i sprzedaż materiałów ogniotrwałych przeznaczonych do wyłożeń urządzeń cieplnych pracujących w wysokich temperaturach. Ponadto ZMR świadczą usługi o charakterze produkcyjnym (nawęglania i ulepszania ciepłego wyrobów ogniotrwałych) oraz usługi transportu towarowego.

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 – Dyrektor Techniczny oraz Sławomir Kłósek – Dyrektor Marketingu i Handlu.

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓŁEK

Firma: Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.

Siedziba: Kraków, woj. małopolskie

Adres: 30-969 Kraków, ul. Ujastek 7

Regon: 350197000

NIP: 678-010-23-27

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Statutowa działalność Spółki MKFH obejmuje przede wszystkim sprzedaż hurtową i detaliczną pełnym asortymentem wyrobów hutniczych. Ponadto Spółka zajmuje się również sprzedażą hurtową maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia, w tym maszyn budowlanych, zagospodarowaniem metalowych odpadów złomu oraz towarowym transportem drogowym i działalnością wspomagającą transport.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

W 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z trzech osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie.

Skład Rady Nadzorczej Mostostalu Kraków FH S.A.:

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

Zarząd

Zarząd Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. w 2005 roku był trzyosobowy i tworzyli go:

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

W omawianym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Prokurentem Spółki w 2005 roku była Maria Pieczonka – Główny Księgowy.

Firma: ZM „Service” Sp. z o.o.

Siedziba: Ropczyce, woj. podkarpackie

Adres: 39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

Regon: 691534396

NIP: 818-15-36-954

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Do dnia 31 stycznia 2005 roku Radę Nadzorczą Spółki ZM „Service” Sp. z o.o. tworzyli:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Danuta Walczyk	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Szydło	Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 31 stycznia 2005 roku miejsce Członka Rady Nadzorczej Andrzeja Szydło zajęła Maria Znamirska-Gilek i skład Rady przedstawiał się następująco:

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

Zarząd

Od dnia 16 listopada 2004 roku do 31 stycznia 2005 roku Zarząd ZM „Service” Sp. z o.o. był dwuosobowy i tworzyli go:

- ✓ Leon Marciniak Prezes Zarządu
- ✓ Robert Jałmużna Członek Zarządu

W dniu 26 stycznia 2005 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Leon Marciniak. Z dniem 1 lutego 2005 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawuje Robert Jałmużna.

Prokurentami Spółki w 2005 roku była Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

Firma: Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

Siedziba: Chrzanów, woj. małopolskie

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

Regon: 271465350

NIP: 628-000-07-01

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza od dnia 1.01.2005 roku do dnia 8.03.2005 roku pracowała w trzyosobowym składzie:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Darłak	Członek Rady Nadzorczej
Natalia Sz wajczak	Członek Rady Nadzorczej

W 2005 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu ChZMO w wyniku podpisanych umów z Korporacją „Związek Przemysłowy Donbasu”.

Dnia 8 marca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zwiększyło ilość członków Rady Nadzorczej VI kadencji powołując następujący skład osobowy:

Marek Tymkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Darłak	Członek Rady Nadzorczej
Natalia Sz wajczak	Członek Rady Nadzorczej
Oleksandr Pylypenko	Członek Rady Nadzorczej
Sergiy Korzhov	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zarząd Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. pracował od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 22 września 2005 roku w następującym składzie:

- | | |
|--------------------|---|
| ✓ Jerzy Held | Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny |
| ✓ Zdzisław Brandys | Wiceprezes Zarządu – Zastępca Dyrektora |

W dniu 22 września 2005 roku Rada Nadzorcza dokonała zmiany w składzie Zarządu Spółki. Od tego dnia skład Zarządu wyglądał następująco:

- | | |
|-----------------|---|
| ✓ Jerzy Held | Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny |
| ✓ Gyula Terenyi | Wiceprezes Zarządu – Dyrektor ds. Sprzedaży, Rozwoju i Inwestycji |
| ✓ Barbara Kubas | Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych |

Prokurenci

W okresie od 1.01.2005 roku do 4.10.2005 roku tj. do momentu odwołania prokury przez zarząd Spółki uchwałą, funkcję prokurenta pełniła Urszula Jeska – Główny Księgowy Spółki.

1.3. POZOSTAŁE JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI

Firma: Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.

Siedziba: Katowice, woj. śląskie

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

Regon: 240036584

NIP: 634-255-07-64

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki MKP jest produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Mostostal Kraków – Produkcja w 2005 roku od momentu powołania spółki pracowała w trzyosobowym składzie:

Iwona Dybał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Skop	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Szydło	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W analizowanym okresie Zarząd Spółki stanowił:

✓	Krzysztof Górniak	Prezes Zarządu
---	-------------------	----------------

1.4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI

Na dzień 31 grudnia 2005 roku ZM „ROPCZYCE” posiadały akcje i udziały następujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale zakładowym	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	50,25%	50,25%

Oprócz wyżej wymienionych spółek w 2005 roku ZMR miały możliwość wywierania wpływu na spółkę Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w wyniku pośredniej kontroli, poprzez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., która posiadał 100% udziałów tej spółki.

ZMR jako spółka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok, w skład którego wchodzi oprócz sprawozdania jednostki dominującej także sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

Nazwa jednostki	Udział ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	90,09%	Pełna	2001
Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.	90,09%	Pełna	2005
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	50,25%	Pełna	2003

1.5. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W omawianym roku w Grupie Kapitałowej zachodziły istotne zmiany w składzie i posiadanym udziale kapitałowym.

W lutym 2005 roku Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. zawiązał spółkę pod nazwą Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. MKFH objął 1 000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. uprawniających do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Przedmiotem działalności „Mostostal Kraków – Produkcja” Sp. z o.o. jest produkcja i montaż konstrukcji stalowych oraz produkcja gotowych wyrobów metalowych. Działanie to miało odzwierciedlenie w wynikach Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE, poprzez ujęcie sprawozdań finansowych tej spółki w konsolidacji Grupy.

Ponadto w 2005 roku zmienił się stan posiadanych przez ZMR akcji spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Zmiana ta wynikała z wdrożenia programu motywacyjnego opartego na kapitale zakładowym MKFH dla jego Zarządu. W kwietniu 2005 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego tej Spółki. Kapitał zakładowy po rejestracji zmian wynosi 3 330 000 zł i dzieli się na 33 300 sztuk akcji po cenie nominalnej 100 zł każda. 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.

Zmiany organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej dotyczyły również spółki Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

W dniu 9 lutego 2005 r. spółka ta dokonała obniżenia kapitału zakładowego. 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.

Natomiast we wrześniu 2005 roku w ramach podpisanej Umowy Inwestycyjnej pomiędzy ZM „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskimi Zakładami Materiałów Ogniotrwałych S.A. i Korporacją „Związek Przemysłowy Donbasu”, której przedmiotem była realizacja wspólnego projektu w zakresie produkcji i sprzedaży wyrobów krzemionkowych, przeznaczonych głównie dla przemysłu koksowniczego, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego ChZMO poprzez emisję akcji serii B.

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, natomiast jego struktura przedstawia się następująco:

- 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 48,012% kapitału zakładowego,
- liczba akcji będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy – 30 799 (seria A), co stanowi 1,743% kapitału zakładowego.

Główną zmianą organizacyjną dokonaną pomiędzy spółkami ZM „ROPCZYCE” S.A. a ZM „Service” Sp. z o.o. w 2005 roku było wydzielenie z dniem 1 stycznia służb pomocniczych ze struktury organizacyjnej ZMR do spółki zależnej ZM „Service”.

Działania restrukturyzacyjne wprowadziły istotne przekształcenia w strukturze funkcjonowania m.in. w sferze organizacyjnej i majątkowej tych spółek.

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 powyższych działań 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.

Średnioroczne zatrudnienie w osobach w 2005 roku w poszczególnych Spółkach Grupy Kapitałowej wyglądało następująco:

- ✓ Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. – 444 osoby,
- ✓ Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. – 69 osób oraz Mostostal Kraków–Produkcja – 94 osoby,
- ✓ ZM Service Sp. z o.o. – 142 osoby,
- ✓ Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. – 112 osób.

Łącznie średnie zatrudnienie za 2005 rok w całej Grupie Kapitałowej wyniosło 861 osób.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Waluta funkcjonalna

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. sporządzone zostały w języku polskim, w walucie polskiej (w tys. zł). Tym samym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. również sporządzone zostało w języku polskim, w walucie polskiej (w tys. PLN).

Zastosowane zasady rachunkowości

1. Zasady konsolidacji

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

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

2. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa przewyższa 150 000,00 zł są weryfikowane, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

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

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej do 3 500 zł), są odpisywane w koszty jednorazowo.

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

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

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

3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Na dzień przejścia na raportowanie wg MSFF poszczególne spółki w Grupie dokonały 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 dokonały 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 Grupie 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 Grupie pozabilansowo.

4. Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

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

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

5. Zapasy

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

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

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

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

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

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

Celem określenia stopnia zaawansowania zlecenia prowadzona jest szczegółowa ewidencja zleceń.

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

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

Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość materiałów, wyrobów gotowych, produkcji w toku, półfabrykatów - jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie – tj. w związku z utratą wartości oraz wynikające z wyceny według cen sprzedaży netto (tzw. ostrożna wycena). Urealnienie wyceny zapasów przeprowadza się w oparciu o analizę struktury wiekowej dokonując odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w następujący sposób:

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

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

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

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

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

6. Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Środki pieniężne

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

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

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

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

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

9. Kapitały własne

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

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

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu środków, oraz kiedy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

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

11. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

12. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

13. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

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

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

14. Zasady ewidencji przychodów i kosztów

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

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

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

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

Koszty 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 osiągniany przy sprzedaży, a w przypadku produkcji w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia.

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

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

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

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

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

15. Transakcje w walutach obcych

Wyrażone w walucie obcej operacje gospodarcze ujmuje się w ciągu roku w walucie funkcjonalnej dla Grupy (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.

16. Podatek dochodowy

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

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

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

17. Zysk netto na akcję

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

3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż wyrobów ogniotrwałych, a także handel wyrobami stalowymi. Uzupełnieniem oferty produktowej Grupy Kapitałowej są wyroby krzemionkowe, znajdujące zastosowanie głównie w przemyśle koksowniczym, umożliwiając dalszą dywersyfikację rynków zbytu oraz stabilizowanie pozycji rynkowej Grupy.

Ofertę handlową Spółek Grupy Kapitałowej ROPCZYCE uzupełnia działalność w zakresie przetwórstwa stali oraz produkcji maszyn i urządzeń. Istotnym czynnikiem rozwoju Grupy Kapitałowej ROPCZYCE jest działalność instalacyjna i serwisowa w zakresie ceramiki ogniotrwałej, stanowiąca nierozłączny składnik oferty produktowej. Działalność ta umożliwia systematyczne zdobywanie i rozszerzanie wiedzy w zakresie kierunków rozwoju rynku materiałów ogniotrwałych, stąd jest bardzo istotnym wsparciem dla kreowania i rozwoju nowych technologii produkcji.

Produkty oferowane przez przedsiębiorstwa z GK ROPCZYCE zostały zgrupowane w czterech podstawowych segmentach działalności.

Segmenty	2005 rok w tys. zł	2004 rok w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Struktura w %	
1	2	3	2-3	2	3
Wyroby ogniotrwałe	147 818	162 284	-14 466	46,9%	45,3%
Wyroby hutnicze	159 396	185 177	-25 781	50,6%	51,7%
Usługi	5 153	4 632	521	1,6%	1,3%
Nieprzypisane	2 838	6 089	-3 251	0,9%	1,7%
Razem	315 205	358 182	-42 977	100,0%	100,0%

Dwa podstawowe segmenty przychodów GK to przychody ze sprzedaży wyrobów hutniczych (oferowane przez MKFH i MKP) oraz materiałów ogniotrwałych (oferowane przez ZMR i ChZMO). Segmenty te wygenerowały łącznie 97,5% przychodów ze sprzedaży w 2005 roku. Na segment branżowy usługi w 2005 roku składały się głównie usługi świadczone przez ZMS (remonty i konserwacja urządzeń, maszyn oraz ich utrzymanie). W 2004 roku ZMS generował przychody z tytułu sprzedaży wyrobów hutniczych oraz ogniotrwałych, jako ogniwo pośredniczące w ściąganiu należności od odbiorców. Przebranżowienie się w 2005 roku ZM Service Sp. z o.o. na działalność usługową opierało się na przekazaniu działalności związanej z utrzymaniem ruchu oraz inwestycyjno – remontowej ZMR. Spółka ZMS w 2005 roku wypracowała przychody z tytułu świadczenia usług zarówno dla spółek z GK ROPCZYCE oraz z innych przedsiębiorstw spoza grupy.

Wprowadzone zmiany w funkcjonowaniu podmiotów z GK (opisane także w pkt. 1) miały wpływ na ukształtowanie się przychodów ze sprzedaży. Jednakże decydujący wpływ na osiągnięcie niższej w 2005 roku od wypracowanej w 2004 roku sprzedaży miała sytuacja w branżach odbiorców i dostawców spółek z GK, głównie w hutnictwie żelaza i stali.

W 2005 roku polskie huty znacznie zmniejszyły produkcję stali z poziomu 10,6 mln ton w 2004 roku do 8,4 mln ton w 2005 roku, czyli nastąpił spadek produkcji stali o 20,3%. Spadek produkcji stali w Polsce, a także w innych krajach Europy Środkowo – Wschodniej wynikał z mniejszego niż zapowiadano wzrostu gospodarczego. Również w branży koksowniczej w Polsce w 2005 roku wyprodukowano mniej koksu niż w roku ubiegłym. Sytuacja ta przełożyła się na ograniczenia w sferze zakupów, w tym m.in. materiałów ogniotrwałych.

Dekoniunktura w polskim hutnictwie żelaza i stali znalazła odzwierciedlenie w poziomie cen materiałów stalowych, odnotowując bardzo znaczący ich spadek.

Duże zapasy stali na składach magazynowych oraz nadprodukcja materiałów hutniczych na rynku krajowym i zagranicznym determinowały w 2005 roku spadek cen na rynku wyrobów hutniczych.

Dodatkową przyczyną mającą wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej była nasilająca się konkurencja ze strony dostawców, których ceny niejednokrotnie są niższe od cen

oferowanych przez dystrybutorów krajowych – z Rosji, Ukrainy, Włoch, Słowacji, Czech, Węgier a zwłaszcza producentów z Chin, których pozycja według prognoz na następne lata nadal będzie się umacniać. Jednocześnie spadające ceny na wyroby hutnicze skłaniały potencjalnych odbiorców do oczekiwania na dalsze obniżanie cen na rynku i przesuwania zakupów na kolejne miesiące.

Na sytuację w Grupie Kapitałowej miały wpływ również wahania poziomu kursów walut, w szczególności na przychody spółki dominującej. Wynika to z indeksowania cen w walutach obcych wyrobów dla większości odbiorców na rynku polskim oraz rosnącego udziału sprzedaży eksportowej w przychodach. Przełożyło się to na realizowanie niższych przychodów ze sprzedaży niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa Kapitałowa starała się jednak łagodzić skutki ryzyka walutowego poprzez stosowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających m.in.: forward, opcje walutowe.

W 2005 roku kontynuowano strategię mającą na celu dywersyfikowanie oferty produktowej oraz rynków zbytu. Działania te polegały na zwiększeniu mocy produkcyjnych ChZMO w zakresie produkcji wyrobów krzemionkowych, a także na poszerzaniu rynków eksportowych. Ponadto obydwa obszary dywersyfikacji realizowane było poprzez utworzenie przez MKFH spółki Mostostal Kraków – Produkcja zajmującej się wytwarzaniem konstrukcji stalowych w oparciu o wyroby hutnicze. Duża część przychodów (ok. 20%) nowej spółki skierowana w 2005 roku była na eksport.

Kierunki sprzedaży w podziale na kraj i eksport przedstawia poniższa tabela:

Kierunek sprzedaży	2005 r. [tys.zł]	2004 r. [tys.zł]	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>
Kraj	266 707	325 048	-17,9%	84,6%	90,7%
Eksport	48 498	33 134	46,4%	15,4%	9,3%
Razem	315 205	358 182	-12,0%	100,0%	100,0%

Łączna wartość eksportu (wraz z dostawami realizowanymi w kraju przeznaczonymi na eksport) w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” wyniosła w 2005 roku 48 498 tys. zł i w stosunku do 2004 roku była wyższa o ponad 46%.

4. UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Głównym dostawcą Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. w 2005 roku, który przekroczył próg 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za dany rok obrotowy był Mittal Steel Poland S.A., natomiast głównym odbiorcą Grupy spełniającym to kryterium był ZM Invest S.A.

Łączny udział zakupów od Mittal Steel Poland S.A. wyniósł 23,0% przychodów ze sprzedaży ogółem, natomiast łączny udział sprzedaży do ZM Invest S.A. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ogółem GK „ROPCZYCE” wyniósł w 2005 roku 14,2%.

Powiązania kapitałowe występujące pomiędzy ZM Invest S.A. a ZMR są zaprezentowane w rozdziale 16.

5. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

5.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów GK w 2005 roku była odzwierciedleniem osiągniętych przychodów spółek wchodzących w jej skład. Poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wynikał przede wszystkim ze sprzedaży wygenerowanej przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., zakwalifikowanej odpowiednio do segmentu wyrobów ogniotrwałych oraz wyrobów hutniczych. Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu sprzedaży miała sytuacja na rynkach odbiorców produktów z tych segmentów opisana w punkcie 3.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2005 rok	2004 rok	Zmiana Dynamika	
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w %
1	2	3	2-3	2/3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	315 205	358 182	-42 977	88,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	274 719	307 567	-32 848	89,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 486	50 615	-10 129	80,0
Pozostałe przychody	212	2 399	-2 187	8,8
Koszty sprzedaży	14 723	22 275	-7 552	66,1
Koszty ogólnego zarządu	18 971	19 143	-172	99,1
Pozostałe koszty	301	66	235	456,1
Koszty restrukturyzacji		165	-165	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 703	11 365	-4 662	59,0
Przychody finansowe	9 915	2 818	7 097	351,8
Koszty finansowe	6 597	2 709	3 888	243,5
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	10 021	11 474	-1 453	87,3
Podatek dochodowy	1 812	2 160	-348	83,9
Zyski mniejszości	317	243	74	130,5
Zysk z działalności kontynuowanej	7 892	9 071	-1 179	87,0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	7 892	9 071	-1 179	87,0

Niższy poziom sprzedaży wyrobów stalowych oraz wyrobów ogniotrwałych w 2005 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz znaczny spadek cen zarówno na wyrobach ogniotrwałych jak i hutniczych, wynikający z dekoniunktury na rynku tych produktów, wpłynął na ukształtowanie się zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 40 486 tys. zł. Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł w omawianym okresie 6 703 tys. zł. EBITDA za 2005 rok wyniósł 15 316 tys. zł w stosunku do 19 655 tys. zł za 2004 rok.

W Grupie Kapitałowej wygenerowano w 2005 roku dodatnie saldo na działalności finansowej. Wynikało ono m.in. z aktualizacji wyceny akcji spółki ChZMO S.A. będących w posiadaniu ZMR w związku z podwyższeniem kapitału w ChZMO i objęciem nowych akcji przez Związek Przemysłowy Donbasu. Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za 2005 rok wyniósł 7 892 tys. zł, w stosunku do 9 071 tys. zł wypracowanego w 2004 roku.

Zysk netto GK za 2004 rok został skorygowany w wyniku przekształceń sprawozdań finansowych zgodnie z MSR. Nastąpiło jego zmniejszenie o 996 tys. zł, głównie z tytułu korekt amortyzacji środków trwałych (eliminacja prawa wieczystego użytkowania gruntów) oraz wartości niematerialnych i prawnych. Ponadto dokonano zmiany sposobu wyceny rezerw na odprawy emerytalno-rentowe wprowadzając metodę aktuarialną.

5.2. PLYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Decydujący wpływ na poziom aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” miała spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Ponadto dokonane przekształcenia właścicielskie wpłynęły na zmianę stanów pozycji bilansowych w stosunku do 2004 roku i ukształtowanie się sumy bilansowej wyższej w 2005 roku o 24 854 tys. zł. Jedną ze zmian właścicielskich dokonanych w GK było powołanie przez MKFH spółki Mostostal Kraków – Produkcja, która była konsolidowana po raz pierwszy w 2005 roku i stąd jej wpływ na wzrost pozycji bilansowych Grupy.

Stan aktywów trwałych długoterminowych zwiększył się m.in. z tytułu zmian w należnościach długoterminowych oraz w rzeczowych aktywach trwałych. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych nastąpiły przede wszystkim w wyniku zrealizowania w 2005 roku inwestycji o znacznej wartości przez ChZMO (6 697 tys. zł) oraz dokonanych przeszacowań po wprowadzeniu MSR.

Ponadto zmiany w aktywach długoterminowych nastąpiły w wyniku sprzedaży w dniu 5 września 2005 roku przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wszystkich posiadanych udziałów (4 800 udziałów) w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Gminie Ropczyce. Wartość sprzedanych udziałów wynosiła 2 400 tys. zł. Udziały te stanowiły 28,41% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Wskutek tej transakcji część kwoty ze sprzedaży zgodnie z harmonogramem spłat została zakwalifikowana jako należności długoterminowe (reszta jako należności krótkoterminowe – wymagalne do 1 roku).

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 trwale długoterminowe</u>	<u>71 911</u>	<u>32,5</u>	<u>70 002</u>	<u>35,7</u>	<u>1 909</u>	<u>-3,2</u>	<u>102,7</u>
1	Rzeczowe aktywa trwale	62 912	28,4	61 367	31,3	1 545	-2,9	102,5
2	Wartość firmy							
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	483	0,2	1 087	0,6	-604	-0,4	44,4
4	Długoterminowe aktywa finansowe	4 944	2,2	5 423	2,8	-479	-0,6	91,2
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności							
7	Należności długoterminowe	1 893	0,9	96	0,0	1 797	0,9	1 971,9
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 679	0,8	2 029	1,0	-350	-0,2	82,8
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II	<u>Aktywa obrotowe krótkoterminowe</u>	<u>149 271</u>	<u>67,5</u>	<u>126 326</u>	<u>64,3</u>	<u>22 945</u>	<u>3,2</u>	<u>118,2</u>
1	Zapasy	69 878	31,6	71 902	36,6	-2 024	-5,0	97,2
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 172	27,7	51 822	26,4	9 350	1,3	118,0
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	209	0,1	913	0,5	-704	-0,4	22,9
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 006	6,8	800	0,4	14 206	6,4	1 875,8
5	Inne aktywa obrotowe	1 574	0,7			1 574	0,7	
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 432	0,6	889	0,4	543	0,2	161,1
III	<u>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA AKTYWÓW</u>	<u>221 182</u>	<u>100,0</u>	<u>196 328</u>	<u>100,0</u>	<u>24 854</u>	<u>0,0</u>	<u>112,7</u>

Najistotniejsze zmiany w analizowanym okresie wystąpiły w aktywach obrotowych krótkoterminowych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku suma tych aktywów uległa podwyższeniu o ponad 18%.

Największy wzrost w aktywach wystąpił w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Źródłem zwiększenia płynności gotówkowej były środki pieniężne i ich ekwiwalenty zgromadzone na rachunku bankowym jednostki dominującej (uzyskane z zaciągnięcia kredytu a następnie złożone tymczasowo jako lokata) na poczet przewidzianych przyszłych inwestycji w Chinach.

Wzrost stanu innych aktywów obrotowych w stosunku do roku 2004 wynikał przede wszystkim z udzielonej przez ZMR w 2005 roku pożyczki dla Krzyworskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych. W 2005 roku kapitał obrotowy ustalony jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi Spółki ukształtował się na poziomie 76 165 tys. zł, był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 11 911 tys. zł.

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 z udziałami mniejszości</u>	<u>144 598</u>	<u>65,4</u>	<u>129 212</u>	<u>65,8</u>	<u>15 386</u>	<u>-0,4</u>	<u>111,9</u>
1	Kapitał zakładowy	11 515	5,2	11 515	5,9	0	-0,7	100,0
2	Kapitał zapasowy	105 627	47,8	98 445	50,1	7 182	-2,3	107,3
3	Kapitał z aktualizacji wyceny							
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	228	0,1	228	0,1	0	0,0	100,0
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 714	4,4	9 059	4,6	655	-0,2	107,2
6	Zysk (strata) netto	7 892	3,6	9 071	4,6	-1 179	-1,0	87,0
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
I a	<u>Kapitał własny bez udziału mniejszości</u>	<u>134 976</u>	<u>61,1</u>	<u>128 318</u>	<u>65,3</u>	<u>6 658</u>	<u>-4,2</u>	<u>105,2</u>
8	Kapitały mniejszości	9 622	4,3	894	0,5	8 728	3,8	1 076,3
II	<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	<u>3 478</u>	<u>1,5</u>	<u>5 044</u>	<u>2,6</u>	<u>-1 566</u>	<u>-1,1</u>	<u>69,0</u>
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe							
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	2 066	0,9	3 323	1,7	-1 257	-0,8	62,2
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 412	0,6	1 721	0,9	-309	-0,3	82,0
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
III	<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>73 106</u>	<u>33,1</u>	<u>62 072</u>	<u>31,6</u>	<u>11 034</u>	<u>1,5</u>	<u>117,8</u>
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 559	17,0	37 647	19,2	-88	-2,2	99,8
2	Instrumenty pochodne							
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	32 052	14,5	20 324	10,3	11 728	4,2	157,7
4	Długoterm. 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	3 348	1,5	3 740	1,9	-392	-0,4	89,5
8	Rozliczenia międzyokresowe	147	0,1	361	0,2	-214	-0,1	40,7
IV	<u>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</u>							
	<u>SUMA PASYWÓW</u>	<u>221 182</u>	<u>100,0</u>	<u>196 328</u>	<u>100,0</u>	<u>24 854</u>	<u>0,0</u>	<u>112,7</u>

Grupa Kapitałowa ROPCZYCE prowadzi politykę utrzymywania bezpiecznej struktury finansowania swojego majątku. Na koniec roku 2005 kapitały własne stanowiły 65,4% sumy bilansowej grupy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., które odbyło się 27 kwietnia 2005 roku, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku tej spółki za 2004 r. w kwocie 1 382 tys. zł, czyli po 0,30 zł (trzydzieści groszy) na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto za 2004 rok przeznaczono na kapitał zapasowy. Decyzja ta wpłynęła na wzrost kapitału własnego ZMR oraz ich Grupy Kapitałowej.

Zmniejszenie posiadanego udziału w kapitale zakładowym ChZMO przez spółkę dominującą spowodowało wzrost kapitału własnego mniejszości w wyniku przejęcia 48% kapitału tej spółki przez Związek Przemysłowy Donbasu.

Pozycja bilansowa zobowiązania długoterminowe w omawianym okresie ukształtowała się na poziomie 3 478 tys. zł i była niższa w stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 r. w wyniku dokonania aktualizacji wyceny rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe wg metody aktuarialnej oraz zmniejszenia stanu rezerwy na naprawy gwarancyjne.

W 2005 roku zwiększyły się o 1,5 pkt.% udział zobowiązań krótkoterminowych w pasywach GK w stosunku do stanu na koniec 2004 roku i stanowił 33,1% sumy bilansowej. Grupa Kapitałowa w 2005 roku znacznie niż w 2004 roku finansowała swoją działalność kapitałem obcym – kredytami i pożyczkami krótkoterminowymi.

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	60	57	3
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	94	79	15
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44	44	0
Rentowność majątku	%	wynik finansowy netto /średnioroczny stan aktywów	3,8	4,6	-0,8
Rentowność kapitału własnego	%	wynik finansowy netto / średnioroczny stan kapitału własnego	6,4	7,8	-1,4
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	2,5	2,5	0,0
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	12,8	14,1	-1,3
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	2,14	2,17	-0,03
Wskaźnik płynności II		aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	1,14	0,93	0,21
Wskaźnik płynności III		aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności / zobowiązania krótkoterminowe bez rezerw	0,26	0,03	0,23
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/kapitały własne	0,6	0,5	0,1

Ukształtowanie się na niższym poziomie skonsolidowanego zysku netto w 2005r. jak w 2004r. przy jednoczesnym wzroście majątku GK i kapitału własnego wpłynęło na zmniejszenie się wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży netto w obydwu omawianych okresach czasu wyniosła 2,5%, w wyniku podobnego spadku sprzedaży, jak i zysku netto w 2005 roku w porównaniu do ubiegłego roku.

Na wyższy poziom wskaźników gospodarowania (szybkość obrotu należnościami i zapasów) wpływ wywarło osiągnięcie wyższego stanu należności i zapasów w stosunku do 2004r. Szybkość spłaty zobowiązań nie zmieniła się i wyniosła 44 dni.

W omawianym okresie ze względu na zwiększenie poziomu środków pieniężnych korzystniej niż w 2004 roku ukształtowały się wskaźniki płynności zarówno szybkiej (II), jak i gotówkowej (III). Wskaźnik płynności bieżącej (I) ukształtował się na podobnym poziomie jak w 2004 roku. Poziom wskaźników płynności informuje, że GK ROPCZYCE posiada zdolność do regulowania bieżących zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi.

5.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2005 roku nietypowym zdarzeniem mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” były zdarzenia (opisane w punkcie charakteryzującym działalność grupy – punkt 1.5):

1. Zawiązanie spółki przez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. w lutym 2005 roku pod nazwą Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. i ujęcie sprawozdań finansowych tej spółki w konsolidacji Grupy.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. z przeznaczeniem dla Zarządu tej Spółki w ramach wdrożenia programu motywacyjnego.
3. Obniżenie kapitału zakładowego Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., co wpłynęło na zwiększenie posiadanego przez ZMR udziału w kapitale tej Spółki w okresie od lutego 2005 r. do września 2005 roku.
4. Emisja akcji serii B w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych S.A. i objęcie ich przez Korporację „Związek Przemysłowy Donbasu”, co z kolei wpłynęło na obniżenie posiadanego przez ZMR kapitału w ChZMO od września 2005 roku.
5. Wydzielenie z dniem 1 stycznia 2005 roku służb pomocniczych ze struktury organizacyjnej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. do spółki zależnej ZM „Service” Sp. z o.o.

6. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Działalność Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” prowadzona jest na specyficznych rynkach, które charakteryzują się znaczną koncentracją popytu na wyroby ogniotrwałe w kręgu stosunkowo wąskiego grona odbiorców, głównie z przemysłu hutniczego. Działalność ta wiąże się z zagrożeniami, których źródła tkwią przede wszystkim w czynnikach o charakterze zewnętrznym (przemiany zachodzące w polskim hutnictwie żelaza i stali). Konsolidacja producentów żelaza i stali oraz zmiany o charakterze właścicielskim wywierają bezpośredni wpływ na współpracę z tą branżą przemysłu i przekładają się na warunki gospodarowania w takich branżach jak produkcja wyrobów ogniotrwałych oraz handel i przetwórstwo stali. Zjawiska te mogą w przyszłości objąć również przemysł koksowniczy.

Do głównych czynników mających istotny wpływ na warunki funkcjonowania i wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE w 2005 roku należały:

- ✓ systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych przede wszystkim ze strony producentów i dostawców z Azji,
- ✓ globalizacja i koncentracja producentów i odbiorców materiałów ogniotrwałych,
- ✓ ponad 20% spadek produkcji stali w Polsce w 2005 roku, co przełożyło się również na sytuację w branżach kooperujących z hutnictwem, jak przemysł koksowniczy, przemysł materiałów ogniotrwałych, a także handel i przetwórstwo w zakresie wyrobów stalowych,
- ✓ systematyczny wzrost importu wyrobów stalowych,
- ✓ proces restrukturyzacji polskiego hutnictwa żelaza i stali, zwłaszcza w aspekcie własnościowym, a w konsekwencji znaczna niestabilność rynkowych warunków gospodarowania,
- ✓ z jednej strony szybki postęp technologiczny w branży wyrobów ogniotrwałych prowadzący do wzrostu jakości, z drugiej zaś stały postęp techniczny w branżach ich użytkowników prowadzący do systematycznego spadku poziomu materiałochłonności produkcji,
- ✓ wahania kursów walutowych i związane z tym ryzyko walutowe mające istotne znaczenie w warunkach indeksowania sprzedaży krajowej w walutach obcych oraz zwiększenie udziału eksportu w sprzedaży.

Minimalizując ryzyko GK dywersyfikuje i rozszerza działalność wzbogacając ofertę asortymentową poprzez kompleksową obsługę ceramiczną w kooperacji z firmą ZM Invest S.A. oraz realizuje inwestycje kapitałowe poszerzając rynki zbytu. Ryzyko związane z wahaniami kursów walut w GK jest częściowo minimalizowane w wyniku dokonywania zakupu większości surowców w walutach obcych (ZMR). Pozostałą część ryzyka spółki z Grupy Kapitałowej starają się łagodzić poprzez stosowanie transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wykorzystując instrumenty pochodne m.in.: forward, opcje walutowe.

W celu zachowania płynności finansowej ZMR, jak i spółki z Grupy korzystają z rozmaitych źródeł finansowania, m.in. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów w odnawialnej linii kredytowej oraz pożyczek. Minimalizując ryzyko związane z udzielonymi kredytami spółki 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.

7. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK

W 2005 roku dokonano znaczących zmian w funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”. Zawarte umowy zostały opisane w punktach prezentujących GK.

Pozostałe istotne umowy podane do publicznej wiadomości w 2005 roku przez emitenta – Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. były następujące:

1. 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.
2. 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 Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., w ramach wspólnych projektów gospodarczych Konsorcjum. Porozumienie o stowarzyszeniu z „Ukrindustry” zawarte zostało na okres trzech lat, z możliwością jego przedłużenia.

8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2005 roku występowały transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. i ich wartość została przedstawiona w notach szczegółowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 zużytych materiałów technicznych wykorzystywanych do tych remontów. Pozostałe to wartość sprzedanych materiałów, koszty sprzedanych usług, a także pozostałe usługi.

Istotne transakcje w trakcie analizowanego okresu realizowane były pomiędzy podmiotami ZM „Service” Sp. z o.o. i Chrzanowskimi Zakładami Materiałów Ogniotrwałych. Dotyczyły one przede wszystkim wykonania przez ZMS linii do produkcji masy krzemionkowej, wykonania i regeneracji form oraz prac remontowych.

Ponadto w 2005 roku Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. realizowała sprzedaż do swojej spółki zależnej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. Znaczący wolumen tych transakcji stanowiły towary, pozostała część dotyczyła refakturowania przez MKFH opłaty za dzierżawę majątku użytkowanego przez MKP.

Największy wpływ na uzyskane przychody ZMR od ZM Invest S.A. (znaczący inwestor) 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, koszty usług prowizyjnych za realizację sprzedaży krajowej i eksportowej, remontów i konserwacji środków trwałych oraz koszty pozostałe.

W omawianym roku przychody Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. od KZMO Ropczyce Sp z o.o. uzyskane były w większości ze sprzedaży wyrobów ogniotrwałych. Pozostałe przychody stanowiły odsetki od udzielonej pożyczki. Główną kwotę należności ZMR od KZMO stanowiły należności z tytułu udzielonej pożyczki.

Przedstawione przychody i koszty od Spółek powiązanych wynikały z typowej działalności prowadzonej przez spółki Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”.

9. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

W tys. PLN, w tys. EUR

Nazwa (firma) jednostki	Waluta	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31.12.2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy S.A. Rzeszów	PLN	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	PLN	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 półfabrykatak 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	PLN	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	PLN	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
Bank Millennium S.A. Rzeszów	PLN	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	PLN	4 300	kredyt rewalwingowy	3 000	WIBOR 1M + 0,7%	24.06.2006	Pełnomocnictwa do rachunków + dwa 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
Kredyt Bank S.A. Rzeszów	PLN	2 500	kredyt w rachunku kredytowym - obrotowy	2 494	WIBOR 1M + 0,8%	26.06.2006	Przewłaszczenie na surowcach na kw. 3 079 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	PLN	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
Bank Millennium S.A. Rzeszów	EUR	1 200	faktoring	594	EURIBOR 1M + 1% od 80% wartości nominalnej wierzytelności	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia	Pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco

Nazwa (firma) jednostki	Waluta	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31.12.2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy S.A. Rzeszów	EUR	868	faktoring	389	EURIBOR 1M + 1% do 60 dni kredytow. EURIBOR 3M + 1% powyżej 60 dni kredytowania	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia	Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Handlowy S.A. Rzeszów	PLN	1 500	faktoring	862	WIBOR 1M + 2,4% do 60 dni kredytow. WIBOR 3M + 2,4% powyżej 60 dni kredytowania	na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia	

Spółka ZM „Service” Sp. z o.o. korzystała z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

W tys. PLN

Nazwa (firma) jednostki	Waluta	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31.12.2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Ropczyce	PLN	1 000	kredyt w rachunku bieżącym	992	WIBOR 1M + 0,7%	31.01.2006	Pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 1 000 + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 1 000

Spółka Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. korzystała z przedstawionych poniżej kredytów bankowych.

W tys. PLN

Nazwa (firma) jednostki	Waluta	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień 31.12.2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	PLN	5 000	kredyt w rachunku bieżącym	1 927	WIBOR 1M + 0,9%	06.02.2006	Hipoteka kaucyjna na kw. 2 500 + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 5 000 + przewłaszczenie towarów na kw. 3 000 + cesja należności ZMR do kw. 1 100 + cicha cesja wierzytelności od 8 kontrahentów
PKO BP S.A. Warszawa	PLN	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 620	WIBOR 1M + 0,7%	15.02.2006	Weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 3 000 + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 6 000
Bank Millennium S.A. Warszawa	PLN	4 500	kredyt w rachunku bieżącym	4 467	WIBOR 1M + 0,7%	16.06.2006	Weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 4 500 + przewłaszczenie na środkach trwałych ZMR na kw. 7 014 + przewłaszczenie na surowcach ZMR na kw. 2 262
PEKAO S.A. Kraków	PLN	1 500	kredyt w rachunku bieżącym	1 405	WIBOR 1M + 0,7%	31.01.2006	Weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 1 500 + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 3 018

10. POZYCJE POZABILANSOWE

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych dla Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2005 r. w tys. zł

Nazwa	Kwota	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	3 000	PKO BP	15.02.2006
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	4 500	Bank Millennium	16.06.2006
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	5 000	Fortis Bank Polska S.A.	6.02.2006
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	1 500	PEKAO S.A.	31.01.2006
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o	1 000	PEKAO S.A.	31.01.2006
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A za ich zobow. z tyt. zakupu wyrobów	7 000	MITTAL STEEL POLAND	13.02.2006
Poręczenie do zawartej umowy udzielone przez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A dla Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o	210	Dystrybucja Polska	31.12.2006
Kaucja gwarancyjna udzielona przez Mostostal Kraków- Produkcja Sp. z o.o za sprzedane konstrukcje stalowe	7	Sisiaa Babcock Environment GmbH	31.04.2006
Przewłaszczenie na środkach trwałych dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. jako zabezpieczenie kredytu	7 014	Bank Millennium	16.06.2006
Przewłaszczenie na surowcach dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. jako zabezpieczenie kredytu	2 262	Bank Millennium	16.06.2006
Przewłaszczenie na zapasach Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. jako zabezpieczenie kredytu ZMR	4 000	Fortis Bank Polska S.A.	5.02.2006
Cesja należności dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. jako zabezpieczenie kredytu	1 100	Fortis Bank Polska S.A.	6.02.2006
Dyskonto weksli	300	PEKAO S.A.	31.07.2006
Płatność weksłami z obrotu	26	Wierzyciele Spółki	16.01.2006
Opłata licencyjna płatna w ratach rocznych (II p.2005-2006)	514	CCPI – USA	30.01.2007
RAZEM	37 433		

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 w drodze konwersji należności handlowych. 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 22 listopada 2005 roku Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. udzieliły pożyczki Zakładom Magnezytowym „ROPCZYCE” S.A. na kwotę 3 000 tys. zł, na okres sześciu miesięcy.

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

W dniu 16 maja 2005 roku Mostostal Kraków Firma Handlowa udzieliła pożyczki swojemu podmiotowi zależnemu Mostostalowi Kraków – Produkcja w wysokości 1 500 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 15.05.2006 r.

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

12. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W 2005 roku na działalność inwestycyjną Spółka ZMR przeznaczyła ogółem kwotę 3 231 tys. zł, z tego w zakresie rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 3 225 tys. zł i 6 tys. zł na wartości niematerialne i prawne.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. poniosły na nakłady inwestycyjne w 2005 roku 6 697 tys. zł, w tym 6 662 tys. zł z przeznaczeniem na rzeczowe nakłady inwestycyjne oraz 35 tys. zł na wartości niematerialne i prawne. Inwestycje te były finansowane ze środków własnych spółki. Spółka nie realizowała w tym okresie żadnych inwestycji kapitałowych.

ZM „Service” Sp. z o.o. wydatkowała w 2005 roku około 144 tys. zł na rzeczowe aktywa trwałe oraz 19 tys. zł na zakup programów komputerowych. Ogółem kwota wydatków na nakłady inwestycyjne tej spółki wyniosła 163 tys. zł. Spółka nie poniosła w analizowanym roku żadnych wydatków na inwestycje kapitałowe. Przedstawione inwestycje były finansowane ze środków własnych spółki.

Nakłady inwestycyjne w Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. w 2005 roku wyniosły 97 tys. zł. W skład tych nakładów weszły wydatki na inwestycje rzeczowe – 86 tys. zł oraz nakłady na wartości niematerialne i prawne – 11 tys. zł.

Spółka ta poniosła również inwestycje kapitałowe w wysokości 500 tys. zł wnosząc wkład w kapitał własny Mostostalu Kraków – Produkcja Sp. z o.o. Tym samym spółka ta objęła wszystkie udziały nowoutworzonej spółki.

Wysokość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez firmę Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i sfinansowanych z kapitału własnego wniesionego przez MKFH w 2005 roku wyniosła 328 tys. zł. Całość nakładów przeznaczono na inwestycje rzeczowe.

W wrześniu 2005 roku dokonano emisji nowych udziałów w KZMO Ropczyce Sp. z o.o. z siedzibą w Krzywym Rogu na Ukrainie. Po dokonanych zmianach nie zmienił się udział ZMR w kapitale zakładowym KZMO i wynosił 19%. Wartość objęcia nowych udziałów przez ZMR wyniósł 138 tys. UAH, czyli 89 tys. zł.

Na rok 2006 planowane nakłady na inwestycje rzeczowe szacuje się w niższej wysokości niż poniesione w 2005 roku. Główne zamierzenia inwestycyjne w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych zostały zrealizowane w omawianym roku. Środki generowane przez Grupę Kapitałową (głównie dodatni wynik finansowy oraz wysoka amortyzacja) powinny gwarantować sfinansowanie tych wydatków.

13. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do czynników mających istotny wpływ na przyszły rozwój Grupy Kapitałowej oraz jej przyszłe wyniki należy zaliczyć:

Czynniki zewnętrzne :

- wzrastająca konkurencyjność w branżach – zwłaszcza hutnictwa żelaza i stali a także materiałów ogniotrwałych zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym,
- stan koniunktury rynkowej, który wprost przekłada się na wielkość sprzedaży determinując osiągnane wyniki,
- ryzyko kursowe oddziałujące na wyniki finansowe,
- prognozowany wysoki wzrost cen paliwa gazowego (może on mieć bezpośrednie przełożenie w kosztach wytworzenia produktów),
- wzrost cen surowców i materiałów.

Czynniki wewnętrzne:

- rozwój Grupy Kapitałowej (zmiany w strukturze kapitałowej),
- efektywność przeprowadzonych zmian organizacyjnych w Grupie ZM „ROPCZYCE” S.A.,
- ugruntowana pozycja rynkowa Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- wysoka jakość i szeroka oferta produkowanych i sprzedawanych produktów, towarów i usług.

14. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” jest wzmocnienie pozycji rynkowej głównie poprzez dywersyfikację działalności oraz systematyczne budowanie pozycji Spółek GK na rynkach zagranicznych.

Dzięki realizowanym przedsięwzięciom ukształtowany został obecnie chemiczno – stalowy profil działalności Grupy Kapitałowej ROPCZYCE połączonej z kompleksową ofertą usługową szczególnie w zakresie ceramiki ogniotrwałej. Oferta ta obejmuje kompleksowy engineering i serwis ceramiki ogniotrwałej u odbiorców. Działania rozwojowe podejmowane przez Spółki Grupy Kapitałowej realizowane będą w najbliższej perspektywie wielotorowo, zmierzając do umacniania pozycji zarówno w zakresie wyrobów ogniotrwałych jak i w zakresie handlu i przetwórstwa stali.

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.

15. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU

Głównym celem prowadzonych prac badawczych w Grupie Kapitałowej 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 GK, wpływających na zachowanie zajmowanej pozycji rynkowej.

Głównymi osiągnięciami w dziedzinie postępu technologiczno-technicznego spółki dominującej ZMR 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 syplik 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.

Celem prowadzonych prac badawczo rozwojowych w CHZMO było doskonalenie istniejących technologii. Do głównych osiągnięć w tej dziedzinie można zaliczyć:

- Prace we współpracy z ZM „ROPCZYCE” S.A. nad udoskonaleniem składu masy korytowej,
- Prace nad korygowaniem składu recepturowego masy Alplast 60. Efektem tych prac było pozyskanie oferty na masę Alplast na 2006 rok,
- Wykonanie prób technicznych na podstawie pracy Instytutu Materiałów Ogniotrwałych w Gliwicach p.t. „Poprawa jakości wyrobów krzemionkowych na sklepienia pieców szklarskich produkowanych przez Chrzanowskie ZMO”. W efekcie tych prób możliwe było wdrożenie produkcji mas krzemionkowych z nowego typu mineralizatorem poprawiającym ich właściwości w zakresie obniżenia kwarcu resztkowego również w wyrobach przeznaczonych dla koksowni. Prace nad udoskonaleniem technologii stosowania mineralizatorów były prowadzone również w innych gatunkach wyrobów krzemionkowych produkowanych w CHZMO S.A. i ZM „ROPCZYCE” S.A.,
- Prace nad składem betonu oraz technologią produkcji lanc do argonowania stali,
- Opracowanie nowego składu zasypki izolacyjnej na kadź główną,
- Opracowanie nowego typu zasypki do uszczelnienia zasypów komór koksowniczych.

16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA

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.

Na koniec okresu sprawozdawczego według informacji posiadanych przez Spółkę ZMR akcjonariat 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 na koniec tego okresu posiadali poniżej 5% kapitału zakładowego ZMR i Spółka nie dysponuje danymi dotyczącymi pakietów tych akcji.

Przed publikacją skonsolidowanego raportu rocznego struktura akcjonariatu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. uległa kolejnej zmianie, bowiem dnia 31 marca 2006 roku BPH TFI S.A. zawarły transakcję nabycia dodatkowych 25 300 akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Przed zmianą udziału Fundusze te posiadały 4,98% udziału w kapitale, po nabyciu akcji udział ten zwiększył się do 5,52%.

17. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

17.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA

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.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 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 Szwajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

17.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” W 2005 R.

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”.

Spółka ZM „Service” Sp. z o.o. w 2005 roku otrzymała nagrody:

- „Solidna Firma” nadana przez Starostwo Powiatowe w Ropczycach,
- Certyfikat „Przedsiębiorstwo Fair Play” w edycji konkursu za rok 2005.

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

Audytorem Grupy Kapitałowej w 2005 roku była firma BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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.

Wynagrodzenie BDO Poland Sp. z o.o.	2005 rok (w zł)	2004 rok (w zł)
Wynagrodzenie z tytułu badania i przeglądów sprawozdań finansowych, w tym:	106 282	87 219
Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZM „ROPCZYCE” S.A.	27 500	22 000
Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A.	11 132	9 119
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ZM „ROPCZYCE” S.A.	51 700	42 900
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK ZM „ROPCZYCE” S.A.	15 950	13 200
Wynagrodzenie za usługi pokrewne	48 757	75 450
Wynagrodzenie ogółem	155 039	162 669

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

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki Członków Zarządu Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. (emitenta) powołuje Rada Nadzorcza na okres trzyletniej kadencji. Rada Nadzorcza określa także liczbę Członków Zarządu, powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu lub z własnej inicjatywy pozostałych Członków Zarządu.

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

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

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych organów Spółki tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

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

Nie istnieją szczególne uprawnienia osób zarządzających obejmujące prawo 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

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji emitenta oraz wykonywania prawa głosu z akcji emitenta.

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

W 2005 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

17.6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego 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.