

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

ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2006 do 31.03.2006 roku zawiera:

- Skonsolidowany bilans na dzień 31.03.2006 r. oraz poprzedni okres tj. na dzień 31.12.2005 r. i okres porównawczy tj. na dzień 31.03.2005 r.
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2006 do 31.03.2006 r. oraz okres porównawczy tj. od dnia 01.01.2005 do 31.03.2005 r.
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31.03.2006 r. oraz poprzedni okres tj. na dzień 31.12.2005 r. i okres porównawczy tj. na dzień 31.03.2005 r.
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2006 do 31.03.2006 r. oraz okres porównawczy tj. od dnia 01.01.2005 do 31.03.2005 r.
- Informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r., zawierające: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi

Jednostkowy skrócony raport kwartalny Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. został zamieszczony w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Sprawozdania finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r., oraz na dzień 31.03.2006 r. (w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych), przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 31.03.2006 r. oraz dochód z udziału w zysku jednostki stowarzyszonej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), składa się z jednostki dominującej, trzech jednostek zależnych konsolidowanych metoda pełną, jednej jednostki stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności i jednej jednostki powiązanej nie konsolidowanej.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2006 r. wchodziły następujące podmioty:

Jednostka dominująca (Emitent):

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

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

Jednostki zależne:

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

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

ZM Service Sp. z o.o.

39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1

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

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.

32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30

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

Jednostka stowarzyszona:

Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.

40-725 Katowice, ul. Książęca 29A

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym w Katowicach pod numerem KRS 0000230958

W skutek zmian dokonanych w kapitale zakładowym Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. (MKP) w I kwartale 2006 roku i objęcia nowych udziałów przez firmę spoza Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A., konsolidacja spółki MKP jest dokonywana obecnie metodą praw własności (jako spółka stowarzyszona).

Jednostka powiązana pozostała :

KZMO Ropczyce Sp. z o.o.

50025 Krzywy Róg, ul. Perekopskaja 13, Ukraina

Jednostka pośrednio powiązana przez inwestora strategicznego ZM „ROPCZYCE” S.A., tj. ZM INVEST S.A.

Jednostki zależne – metoda konsolidacji:

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
1.	Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	90,09%	pełna	2001
2.	ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	pełna	2001
3.	Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	50,24%	pełna	2003

Jednostka stowarzyszona – metoda konsolidacji:

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
1.	Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.	36,12%	metoda praw własności (od 2006 r.)	2005 – objęcie kontroli 2006 – utrata kontroli

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

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. zł).

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

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, zdadne do sprzedaży produkty gotowe, a także półprodukty, jak i produkcję w toku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6) Należności i zobowiązania

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

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

Należności długoterminowe, to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a więc w roku 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 osiągnięty przy sprzedaży, a w przypadku produkcji w toku – także z uwzględnieniem stopnia jego przetworzenia.

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

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

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

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

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

15) Transakcje w walutach obcych

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

Zysk netto na akcje

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

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

- a) wybrane pozycje bilansu wyrażone w EURO obliczono przyjmując średni kurs EURO, odpowiednio:
- na dzień 31.03.2006 roku, tj.: 3,9357 PLN
 - na dzień 31.03.2005 roku, tj.: 4,0837 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 3 miesiące 2006 roku, tj. : 3,8456 PLN
 - 3 miesiące 2005 roku, tj. : 4,0153 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- d) 3 miesiące 2006 roku, tj. : 3,8456 PLN
- e) 3 miesiące 2005 roku, tj. : 4,0153 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2006 (w tys. EUR)	31.03.2005 (w tys. EUR)
Aktywa razem	56 461	53 088
Kapitał własny	34 334	32 163
Przychody netto ze sprzedaży	20 509	21 404
Zysk netto	40	588
Przepływy pieniężne netto, razem	166	-2 735

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

Na poziom skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za I kwartał 2006 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy (w tys. zł):

Utworzone:	
- odpis aktualizujący należności główne	
- odpis aktualizujący zapasy	129
- rezerwa na urlopy	56
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i prac.	117
- rezerwa na audyt	38
- rezerwa na opłatę licencyjną	84
- rezerwa na prowizje	109
- rezerwa na inne koszty	59
- rezerwa na koszty usług finansowych	4
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	130
Rezerwa na podatek odroczonego	55

Rozwiązane:	
- odpis aktualizujący należności główne	60
- odpis aktualizujący zapasy	148
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	7
- odpis aktualizujący śr.trwałe w budowie	
- rezerwa gwarancyjna na dost.wyrobów	143
- rezerwa na urlopy	133
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i prac.	418
- rezerwa na audyt	99
- rezerwa na opłatę licencyjną	174
- rezerwa na prowizje	95
- rezerwa na inne koszty	47
- rezerwa na koszty usług finansowych	223
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	377
Rezerwa na podatek odroczonego	83

Informacja o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

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

Stan na: 31.03.2005

Wyszczególnienie	Segment: wyroby ogniotrwałe	Segment: wyroby hutnicze	Grupa
Przychody ze sprzedaży	45 104	47 088	92 192
Sprzedaż pomiędzy segmentami	5 961	288	6 249
Przychody segmentu ogółem	39 143	46 800	85 943
Koszty segmentu:	36 717	46 723	83 440
Wynik segmentu	2 426	77	2 503
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	1 357	791	2 148
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	1 135	223	1 358
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	2 648	645	3 293
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Podatek dochodowy	893	20	913
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych			19
Wynik netto	1 755	625	2 361

Stan na: 31.03.2006

Wyszczególnienie	Segment: wyroby ogniotrwałe	Segment: wyroby hutnicze	Grupa
Przychody ze sprzedaży	38 542	44 217	82 759
Sprzedaż pomiędzy segmentami	3 822	68	3 890
Przychody segmentu ogółem	34 720	44 149	78 869
Koszty segmentu:	34 462	44 337	78 799
Wynik segmentu	258	-188	70
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	804	105	909
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	348	210	558
Dochody z tyt. udziałów w jednostkach stowarzyszonych			29
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	714	-293	450
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Podatek dochodowy	321	6	327
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych			-31
Wynik netto	393	-299	154

W I kwartale 2006 roku dokonano zmian w kwalifikacji produktów Spółek z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” według segmentów branżowych. Zastosowano zasadę z polityki rachunkowości, która daje możliwość wydzielenia segmentów, dla których przychody stanowią powyżej 10% zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów.

Według tego podziału wyodrębniono dwa segmenty w GK:

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

Zgodnie z zastosowanymi zasadami nie prezentowane są segmenty „nieprzypisane” oraz „usługi”, których przychody, koszty i wyniki związane są z grupą „wyroby ogniotrwałe”.

Wszystkie powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2006 roku kończący się 31-ego marca 2006 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

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

W okresie trwania I kwartału 2006 tj. od zakończenia 2005 roku zobowiązania warunkowe w Grupie Kapitałowej uległy zwiększeniu ogółem o kwotę 3 000 tys. zł, w tym zobowiązania warunkowe:

- jednostki dominującej na rzecz jednostki zależnej Mostostal Kraków F.H. S.A. na kwotę 3.000 tys. zł

Jednocześnie w okresie I kwartału 2006 r. nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o kwotę 1.027 tys. zł, w związku z naturalnym ich wygaśnięciem lub przeszacowaniem wartości.

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

		31.03.2006	31.03.2005
	Zysk (strata) netto zanualizowany	5 685	8 268
1	Liczba akcji przyjęta do ustalenia zysku na jedną akcję	4 605 980	4 605 980
2	Zysk na jedną akcję	1,23	1,80
3	Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,23	1,80

Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		31.03.2006	31.03.2005
	Kapitał własny	135 130	131 345
1	Liczba akcji przyjęta do ustalenia wartości księgowej	4 605 980	4 605 980
2	Wartość Księgowa na jedną akcję	29,34	28,52
3	Rozwodniona Wartość Księgowa na jedną akcję	29,34	28,52

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

W I kwartale 2006 roku nie przeprowadzano emisji, wykupu czy spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie I kwartału 2006 roku Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłat dywidendy. Ostatnią wypłaconą dywidendą była dywidenda wypłacona w jednostce dominującej w 2005 roku za rok 2004 w wys. 0,30 gr/1 akcję.

Kwota ujęta jako podział zysku dla akcjonariuszy: 1 382 tys. zł.

Liczba akcji zwykłych: 4 605 980 szt.

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

W I kwartale 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na osiągnięcie istotnych dokonań lub niepowodzeń w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A.

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

Na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale wpływ wywierała przede wszystkim sytuacja na poszczególnych rynkach, na których funkcjonują Spółki Grupy. Mocna złotówka miała wpływ na uzyskiwane niskie poziomy marż na sprzedaży zarówno krajowej, jak i eksportowej (indeksowanie cen dla odbiorców krajowych w walutach obcych, głównie EUR).

Ponadto w okresie I kwartału 2006 roku ze względu na mocną złotówkę, wystąpił wzmożony import wyrobów stalowych szczególnie z takich krajów jak Niemcy, Rosja czy Ukraina.

Dwa pierwsze miesiące 2006 roku charakteryzowały się 9% spadkiem produkcji stali w Polsce w stosunku do roku ubiegłego. Od miesiąca marca br. huty żelaza i stali produkowały więcej stali. Sytuacja ta nie przełożyła się jeszcze na wzrost zamówień na wyroby ogniotrwałe oraz poziom cen wyrobów stalowych. Miało to bezpośredni wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży i wyniki Spółki dominującej oraz Spółek z Grupy. Niekorzystny wpływ na rynek wyrobów stalowych w I kwartale br. wywarła również długa zima, w efekcie której nastąpiło zmniejszenie popytu na te wyroby, co dodatkowo przełożyło się na niższy poziom sprzedaży.

Nienajlepsza koniunktura na rynku wyrobów stalowych spowodowana mocną złotówką oraz utrzymującą się na przestrzeni I kwartału bieżącego roku tendencją niskich cen na wyroby stalowe miała istotne przełożenie na wyniki finansowe Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. oraz Grupy kapitałowej „ROPCZYCE”.

W zakresie wyrobów krzemionkowych stanowiących specjalność Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych (ChZMO), zarówno na rynku polskim jak również na rynkach europejskich w I kwartale br. obserwowano wzmagającą się konkurencję w dostawach tych materiałów dla koksowni ze strony producentów rosyjskich, chińskich oraz ukraińskich. Zanotowany w bieżącym roku spadek cen koksu przełożył się na odroczenie inwestycji w przemyśle koksowniczym, które miały być motorem sprzedaży ChZMO. Miało to przełożenie na zmniejszone zapotrzebowanie na wyroby krzemionkowe, a przez to na wielkość przychodów i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale bieżącego roku.

Powyższe czynniki miały odzwierciedlenie w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A w I kwartale 2006 roku, który ukształtował się na poziomie 154 tys. zł.

Osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2006 roku nie odbiegały od przyjętych założeń. Szacuje się, że obserwowany wzrost koniunktury na rynkach odbiorców spółek z Grupy wpłynie na uzyskanie wyższych wyników, przede wszystkim w II połowie 2006 roku.

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy Kapitałowej

Zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe uzależnione jest przede wszystkim od harmonogramów remontów urządzeń cieplnych u odbiorców.

Segmenty głównych odbiorców Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. oraz Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A., tj. hutnictwo żelaza i stali, hutnictwo metali nieżelaznych, przemysł cementowy i wapienniczy, odlewniczy, szklarski oraz koksowniczy charakteryzują się tym, że główne remonty urządzeń cieplnych przeprowadzane są okresowo, stąd zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe w kolejnych latach jest zróżnicowane.

Dodatkowo zmiany koniunktury na każdym z wyżej wymienionych rynków przekładają się bezpośrednio na zmiany w zakresie zapotrzebowania – zmiany częstotliwości i zakresu przeprowadzanych remontów- a w konsekwencji na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

Zapotrzebowanie na wyroby stalowe ma również bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Sytuacja finansowa spółki jest uzależniona od popytu inwestycyjnego, głównie w budownictwie przemysłowym i mieszkaniowym, a także w sferze infrastruktury komunikacyjnej, telekomunikacyjnej itp. gdzie zwykle można zaobserwować ożywienie w okresie wiosennym oraz letnim. Popyt na materiały stalowe ze strony budownictwa jest zróżnicowany także poprzez panujące warunki atmosferyczne. W tym roku długa zima spowodowała zastój w sezonie budowlanym, dlatego lepszych wyników Spółki należy się spodziewać w kolejnych kwartałach b.r.

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

W I kwartale 2006 roku dokonano zmian w kapitale zakładowym Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o., opisanych w pkt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej”. Spółka ta z jednostki zależnej stała się jednostką stowarzyszoną, uległa też zmianie metoda konsolidacji z metody pełnej na praw własności. Innych istotnych działań odnośnie inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji czy zaniechania działalności w omawianym okresie w Grupie Kapitałowej „ROPCZYCE” nie podejmowano.

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

Do podstawowych czynników mających wpływ na ukształtowanie się wyniku finansowego Grupy w I kwartale br. na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego można zaliczyć między innymi (wspomniane w punkcie „Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe”):

- ✓ wahania poziomu kursów walut wpływające w szczególności na przychody spółki dominującej (wynika to z indeksowania cen w walutach obcych wyrobów dla większości odbiorców na rynku polskim),
- ✓ systematyczny wzrost importu wyrobów stalowych,
- ✓ nasilenie konkurencji głównie ze strony producentów azjatyckich oraz nadprodukcję materiałów ogniotrwałych na świecie,
- ✓ przemiany zachodzące w polskim hutnictwie żelaza i stali (konsolidacja producentów) – oznaczające znaczną niestabilność rynkowych warunków gospodarowania.

Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” w omawianym okresie posiadała prawidłową płynność finansową. Wskaźnik płynności bieżącej za I kwartał ukształtował się na poziomie 2,1, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,24. Grupa Kapitałowa posiada zdolność do regulowania bieżących zobowiązań z posiadanych środków obrotowych.

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

W perspektywie kolejnych kwartałów br. przewiduje się poprawę koniunktury w hutnictwie żelaza i stali, oraz ożywienie koniunktury w budownictwie czego efektem będzie prognozowany wzrost produkcji stali. Ożywienie to powinno wpłynąć na poprawę wyników finansowych w segmencie handlu i przetwórstwa stali. Potwierdzające się informacje o poprawie koniunktury w hutnictwie poparte wzrostem PKB stwarzają perspektywę poprawy przychodów i wyników finansowych spółek z Grupy. Lepsza sytuacja w hutach oznaczać będzie wyższe zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe

ZMR i ChZMO. Oczekiwana poprawa koniunktury w hutnictwie wpłynie także na zwiększenie poziomu realizowanych inwestycji w przemyśle koksowniczym, głównie w zakresie budowy nowych baterii koksowniczych i remontów baterii istniejących. W kolejnych kwartałach należy oczekiwać, zatem poprawy wyników finansowych Spółki ChZMO, która dzięki zrealizowanym przedsięwzięciom inwestycyjnym posiada obecnie potencjał produkcyjny pozwalający na przedstawienie kompleksowej oferty wyrobów dla baterii koksowniczych.

Ponadto wdrażany program restrukturyzacji Grupy Kapitałowej we wszystkich segmentach działalności, nakierowany na obniżkę kosztów oraz dywersyfikację strony przychodowej zmierza do umocnienia GK „ROPCZYCE” oraz powinien przełożyć się bezpośrednio na poprawę wyniku finansowego. W dalszym ciągu prowadzone są działania zmierzające do wzrostu eksportu w strukturze sprzedaży, co w połączeniu z poszerzeniem oferty serwisowej oraz realizacją wspomnianych działań restrukturyzacyjnych stwarza gwarancję zrealizowania powyższych zamierzeń.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi o charakterze nietypowym

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

Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki, ani też nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kap. zakł.	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	1 586 980	34,45 %	1 586 980	34,45 %
BPH TFI S.A.	254 478	5,52%	254 478	5,52%
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	2 282 709	49,57%	2 282 709	49,57%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

W dniu 31 marca 2006 r. BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania zawarły transakcję nabycia dodatkowych 25 300 akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. Przed zmianą udziału fundusz ten posiadał 4,98% udziału w kapitale, po nabyciu akcji udział ten zwiększył się do 5,52%.

Stan posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w I kwartale br.

Stan ten nie zmienił się w porównaniu do ostatniego raportu kwartalnego i wynosił:

ZARZĄD:

- Józef Siwiec – 12 483 sztuk
- Marek Tymkiewicz – nie posiada
- Marian Darlak – 1 221 sztuk
- Danuta Walczyk – 1 284 sztuk

RADA NADZORCZA:

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

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

Zarząd emitenta nie publikował prognoz wyników na 2006 rok.

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

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