



Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”
W I PÓŁROCZU 2006 ROKU**

ROPCZYCE, 28 września 2006 roku

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 PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I RYNKACH ZBYTU	19
4. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	21
4.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH	21
4.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE	22
4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE	24
4.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ	25
5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	26
6. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK	27
7. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
8. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	29
9. POZYCJE POZABILANSOWE	31
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	32
11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	33
12. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
13. PERSPEKTYWY ROZWOJU	35
14. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADANIA I ROZWOJU	36
15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA	37
16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	38
16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA	38
16.2. AKCJE I UDZIAŁY W ZM „ROPCZYCE” S.A. ORAZ W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	38
16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRZYZNANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” W I PÓŁROCZU 2006 R.	39
16.4. INNE WYBRANE INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” S.A.	39
16.5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	40

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE”

1.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA – PREZENTACJA SPÓŁKI

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 cieplnego wyrobów ogniotrwałych) oraz usługi transportu towarowego.

WŁADZE SPÓŁKI

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

Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej ZMR:

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

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

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

Zarząd

Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. jest czteroosobowy. W dniu 21 czerwca 2006 roku powołano Zarząd na następną kadencję oraz nie nastąpiły zmiany w jego składzie. 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 do dnia 22 maja 2006 roku byli Kazimierz Sondej oraz Sławomir Kłósek. W tym dniu odwołano prokurę udzieloną Panu Sławomirowi Kłóskowi. Prokurentem ZMR po 22 maja 2006 r. został Pan Kazimierz Sondej.

1.2. JEDNOSTKI ZALEŻNE – PREZENTACJA SPÓLEK

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 I półroczu 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z trzech osób i w omawianym okresie nie było zmian w jej składzie.

Skład Rady Nadzorczej Mostostalu Kraków Firma Handlowa 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 I półroczu 2006 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 I półroczu 2006 roku była Maria Pieczonka – Główny Księgowy.

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 Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2006 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie, przedstawiał się on następująco:

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

Zarząd

W okresie od stycznia do czerwca 2006 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu Spółki sprawował Pan Robert Jałmużna.

Prokurentem Spółki w I półroczu 2006 roku była Marzena Wyka-Zelik – Główny Księgowy.

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 1.01.2006 roku do dnia 30.06.2006 roku pracowała w niezmiennym, pięcioosobowym składzie:

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

W I półroczu 2006 roku skład Zarządu Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych S.A. przedstawiał się 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 I półrocza 2006 roku Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. nie posiadały prokurenta.

1.3. POZOSTAŁE JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI

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 okresie od 1 stycznia 2006 roku do 10 lutego 2006 roku pracowała w trzyosobowym składzie Iwona Dybał (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Barbara Skop (Członek Rady Nadzorczej), Andrzej Szydło (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 10 lutego 2006 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołano Panią Barbarę Skop oraz Pana Andrzeja Szydło. W skład Rady Nadzorczej powołano natomiast Pana Leona Marcińca oraz Pana Jerzego Zawadzkiego. Następnie w dniu 15 maja 2006 roku odwołano Pana Jerzego Zawadzkiego, na jego miejsce powołano Pana Romualda Talarkę. Po dokonaniu powyższych zmian skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawiał się następująco:

Iwona Dybał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leon Marciniec	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Talarek	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

W analizowanym okresie Zarząd Spółki stanowił:

✓ Krzysztof Górniak Prezes Zarządu

1.4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ I METODY KONSOLIDACJI

Na dzień 30 czerwca 2006 roku ZM „ROPCZYCE” posiadały akcje i udziały następujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego	udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Jednostki zależne		
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09	90,09
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00	100,00
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	50,25	50,25
Jednostki stowarzyszone		
Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. Katowice	36,12	36,12

Zakłady Magnezytowe miały pośredni wpływ na Spółkę Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. poprzez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., który na koniec 2005 r. posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym MKP. Wskutek zmian dokonanych w kapitale zakładowym 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).

ZMR jako spółka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 roku, w skład którego wchodzi oprócz sprawozdania jednostki dominującej także sprawozdania finansowe następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Udział % ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	90,09%	Pełna	2001
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	50,25%	Pełna	2003
Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.	36,12%	Praw własności	2005 –objęcie kontroli 2006 – utrata kontroli

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

1.5. ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

W I półroczu 2006 roku w zakresie restrukturyzacji jednostki dominującej dokonano zmian organizacyjnych i dotyczyły one przede wszystkim wewnętrznej struktury organizacyjnej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

W styczniu 2006 roku dokonano restrukturyzacji działalności produkcyjnej wyłączając ze struktury organizacyjnej Spółki transport wewnętrzny. Działanie to, mające na celu koncentrację produkcji na podstawowym profilu, jakim jest wytwarzanie materiałów ogniotrwałych, wiązało się ze sprzedażą wózków widłowych oraz przekazaniem pracowników do firmy zewnętrznej świadczącej tego typu

usługi. W ramach powyższych działań Spółka z dniem 15 stycznia 2006 roku przekazała 16 dotychczasowych pracowników firmie „PEWNOŚĆ” na podstawie art. 23¹, art. 241⁸ i art. 241¹³ Kodeksu Pracy oraz art. 26¹ ustawy o związkach zawodowych.

Ponadto w omawianym okresie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”, które dotyczyły spółki Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. W I kwartale 2006 roku dokonano zmian w kapitale zakładowym tego przedsiębiorstwa, które polegały na objęciu udziałów przez firmę spoza Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”. Inwestycja ta miała odzwierciedlenie w stopniu zależności MKP w stosunku do ZMR. Przed tą zmianą MKP był jednostką zależną, po zmianie – jednostką stowarzyszoną.

Średnioroczne zatrudnienie w I półroczu 2006 roku w całej Grupie Kapitałowej wyniosło 894 osoby, w podziale na poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej wyglądało ono następująco:

- Zakłady Magnezytowe "ROPCZYCE" S.A. - 419 osób
- Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. - 72 osoby oraz Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. - 149 osób
- ZM Service Sp. z o.o. - 141 osób
- Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. - 113 osób.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO 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. 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 wysięgowywana, 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 poszczególna spółka staje się stroną umowy dotyczącej instrumentu finansowego. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązania finansowe wycenia się natomiast w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

5) Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6) Należności i zobowiązania

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

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

Należności długoterminowe, to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a więc w roku 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 aktuariusza raz w roku lub częściej, w przypadku wystąpienia istotnych zmian w strukturze zatrudnienia pracowników.

12) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

13) Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazuje się w pozycji bilansu – Rezerwy.

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

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

14) Zasady ewidencji przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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” koncentruje się na dwóch podstawowych obszarach:

- ✓ segment wyrobów ogniotrwałych (ceramicznych),
- ✓ segment wyrobów stalowych.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. są przedsiębiorstwami z Grupy, które funkcjonują w ramach obszaru wyrobów ogniotrwałych. Dodatkowo Spółką, która uzupełnia tę działalność o zakres usług serwisowo – inwestycyjnych jest ZM Service Sp. z o.o.

Działalność Spółek Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. oraz Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. obejmuje dystrybucję i przetwórstwo wyrobów stalowych.

Z dniem 1 stycznia 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.).

Segmenty	I półrocze 2006 roku w tys. zł	I półrocze 2005 roku w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Struktura	
1	2	3	2-3	2	3
Wyroby ogniotrwałe	71 410	80 627	-9 217	45,3%	47,3%
Wyroby hutnicze	86 177	89 991	-3 814	54,7%	52,7%
Razem	157 587	170 618	-13 031	100,0%	100,0%

W I półroczu 2006 roku główne źródło przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ROPCZYCE stanowiła sprzedaż wyrobów hutniczych. Zarówno w tym segmencie, jak i w segmencie wyrobów ogniotrwałych w I półroczu 2006 roku nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Główną determinantą mającą wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej była nasilająca się konkurencja ze strony dostawców – z Rosji, Ukrainy, Włoch, Słowacji, Czech, Węgier a zwłaszcza producentów z Chin, których ceny niejednokrotnie były niższe od cen oferowanych przez dystrybutorów krajowych.

Na sytuację w Grupie Kapitałowej miały wpływ również wahania poziomu kursów walut (spadek kursu EUR), w szczególności na przychody spółki dominującej. Wynika to z indeksowania cen w walutach obcych wyrobów dla większości odbiorców na rynku polskim. 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, co miało odzwierciedlenie w przychodach finansowych.

W przypadku ZM ROPCZYCE poziom sprzedaży był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego głównie ze względu na powyżej opisane czynniki. Intensyfikacja prac marketingowych zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych, pozwoli na dalszą poprawę wyników pod koniec br.

W segmencie materiałów ogniotrwałych w okresie II kwartału 2006 roku prowadzone były prace zmierzające do dalszej dywersyfikacji struktury geograficznej sprzedaży, głównie poprzez przygotowanie do wdrożenia postanowień porozumienia ze Związkiem Przemysłowym Donbasu, obejmującego dostawy dla hut wchodzących w skład tej korporacji.

Po długiej trwającej od końca 2004 roku recesji na rynku wyrobów hutniczych, w II kwartale 2006 roku nastąpiło istotne ożywienie koniunktury gospodarczej w tym sektorze gospodarki, co znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście sprzedaży Spółki Mostostal Kraków Firma Handlowa. Wzrost wartości sprzedaży jest częściowo rezultatem wzrostu poziomu cen zarówno wyrobów płaskich (wzrost popytu głównie ze strony przemysłu stoczniowego i motoryzacyjnego) jak i wyrobów długich (wzrost popytu głównie ze strony branż zajmujących się przetwórstwem stali i produkcją konstrukcji stalowych oraz ze strony budownictwa).

Po okresie zastoju w zakresie remontów i inwestycji w przemyśle koksowniczym, spowodowanym głównie niską ceną koksu, w II kwartale 2006 roku nastąpiła długo oczekiwana poprawa koniunktury w tym sektorze. Zanotowany w tym okresie wzrost cen koksu oraz systematyczny wzrost produkcji stali (prognozuje się, że w 2006 roku łączna krajowa produkcja wyniesie 12 mln ton w porównaniu do 8,4 mln ton w roku 2005) powinny przełożyć się na dalszą poprawę koniunktury, co daje szansę na poprawę wyników w następnych kwartałach.

Wzrost cen wyrobów hutniczych zarówno produkcji krajowej jak i importowanych spowodowany wzrostem popytu głównie w budownictwie, znaczący i pierwszy od dłuższego czasu wzrost cen koksu, a także zwiększenie jego eksportu, to czynniki które wywarły wpływ na poprawę warunków gospodarowania w II kwartale 2006 roku. Czynniki te będą miały wpływ na sytuację w branży w kolejnych kwartałach, oddziałując na wszystkie spółki Grupy Kapitałowej.

4. ANALIZA WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

4.1. OCENA WYNIKÓW FINANSOWYCH

Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów GK w I półroczu 2006 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 opisana w punkcie 3.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I półrocze 2006 roku w tys. zł	I półrocze 2005 roku w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Dynamika w %
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>2-3</i>	<i>2/3</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	157 587	170 618	-13 031	92,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	139 328	149 536	-10 208	93,2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 259	21 082	-2 823	86,6
Pozostałe przychody	16	22	-6	72,7
Koszty sprzedaży	7 816	5 457	2 359	143,2
Koszty ogólnego zarządu	7 655	9 439	-1 784	81,1
Pozostałe koszty	47	26	21	180,8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 757	6 182	-3 425	44,6
Przychody finansowe	2 200	2 629	-429	83,7
Koszty finansowe	2 784	2 382	402	116,9
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	181	181		
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	2 354	6 429	-4 075	36,6
Podatek dochodowy	458	1 234	-776	37,1
Zyski mniejszości	46	87	-41	52,9
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 850	5 108	-3 258	36,2
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 850	5 108	-3 258	36,2

Niższy poziom sprzedaży wyrobów stalowych oraz wyrobów ogniotrwałych w I półroczu 2006 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wpłynął na ukształtowanie się zysku brutto ze sprzedaży na poziomie 18 259 tys. zł.

Na dzień 1 stycznia 2006 r. ZMR i ChZMO zweryfikowały użyteczność ekonomiczną posiadanego majątku i wydłużyły okres jego eksploataowania. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie kosztów amortyzacji w I półroczu 2006 roku. Koszt amortyzacji wg poprzednio stosowanych założeń według szacunków spółek byłby większy o około 770 tys. zł za okres sześciu miesięcy br.

Podjęte działania restrukturyzacyjne zmierzające do optymalizacji kosztów w spółkach Grupy Kapitałowej pozwoliły na obniżenie kosztów ogólnego zarządu o ok. 19%. Jednocześnie konieczność zintensyfikowania działań marketingowych w sytuacji stale rosnącej konkurencji na rynkach funkcjonowania GK przyczyniła się do wzrostu w analizowanym okresie kosztów sprzedaży. Powyższe czynniki miały decydujący wpływ na wygenerowanie w I półroczu 2006 roku skonsolidowanego zysku na działalności operacyjnej na niższym poziomie aniżeli w I półroczu 2005 roku.

Ujemne saldo na działalności finansowej w I półroczu 2006 roku pomniejszyło zysk na działalności operacyjnej i wpłynęło na ukształtowanie się zysku brutto na poziomie 2 354 tys. zł. W omawianym okresie br. uzyskano dodatnie saldo z tytułu różnic kursowych w wysokości 135 tys. zł oraz wypracowano zysk na zrealizowanych transakcjach terminowych w wysokości 331 tys. zł. Spółka, stosując instrumenty pochodne, zabezpieczyła również transakcje walutowe, których realizacja nastąpi po dniu 30 czerwca 2006 roku. Stąd konieczne było dokonanie wyceny bilansowej tych transakcji terminowych. Wysoki kurs walut z końca czerwca 2006 roku, przyjęty do wyceny bilansowej wpłynął

jednak na ujemny wynik z tytułu tej wyceny w wysokości -869 tys. zł. Pozycja ta miała decydujący wpływ na nadwyżkę kosztów finansowych nad przychodami.

Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej za I półrocze 2006 roku wyniósł 1 850 tys. zł, w stosunku do 5 108 tys. zł wypracowanego w I półroczu 2005 roku.

4.2. PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. miały decydujący wpływ na poziom aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” w I półroczu 2006 roku.

Dokonane przekształcenia właścicielskie wpłynęły m.in. na zmianę stanów pozycji bilansowych w stosunku do poziomu z końca czerwca 2005 roku.

Wskutek podwyższenia kapitału zakładowego Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w I kwartale 2006 roku i objęcia udziałów przez firmę spoza Grupy Kapitałowej, zmianie uległa metoda jej konsolidacji. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2005 r. MKP konsolidowana była metodą pełną, natomiast na koniec czerwca 2006 roku metodą praw własności, jako spółka stowarzyszona.

Zmniejszenie pozycji rzeczowych aktywów trwałych o niecałe 3% pomiędzy stanem na 30.06.2006r. a 30.06.2005r. wynikało m.in. ze sprzedaży środków trwałych w związku z outsourcingiem transportu wewnętrznego w ZMR oraz ze zmian w harmonogramie realizacji inwestycji rzeczowych – przesunięciem na II połowę 2006r.

Lp.	AKTYWA	Stan na 30.06.2006		Stan na 30.06.2005		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	Aktywa trwale długoterminowe	65 985	31,0	72 952	35,0	-6 967	-4,0	90,4
1	Rzeczowe aktywa trwale	59 143	27,8	63 870	30,7	-4 727	-2,9	92,6
2	Wartość firmy							
3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	900	0,4	746	0,3	154	0,1	120,6
4	Długoterminowe aktywa finansowe	1 749	0,8	6 164	3,0	-4 415	-2,2	28,4
5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
6	Akcje i udziały w jednostkach konsolid. metodą praw własności	682	0,3			682	0,3	
7	Należności długoterminowe	1 906	0,9	71	0,0	1 835	0,9	2 684,5
8	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 605	0,8	2 101	1,0	-496	-0,2	76,4
9	Pozostałe aktywa długoterminowe							
10	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
II	Aktywa obrotowe krótkoterminowe	146 580	69,0	134 957	65,0	11 623	3,9	108,6
1	Zapasy	63 559	29,9	68 765	33,1	-5 206	-3,2	92,4
2	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 966	28,2	59 822	28,8	144	-0,6	100,2
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	253	0,1			253	0,1	
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 082	7,6	2 427	1,2	13 655	6,4	662,6
5	Inne aktywa obrotowe	6 071	2,9	3 139	1,5	2 932	1,4	193,4
6	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649	0,3	804	0,4	-155	-0,1	80,7
III	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży							
	SUMA AKTYWÓW	212 565	100,0	207 909	100,0	4 656	0,0	102,2

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).

Istotne zmiany w analizowanym okresie wystąpiły również w aktywach obrotowych krótkoterminowych. Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku suma tych aktywów uległa podwyższeniu o 8,6%.

Największy wzrost w aktywach wystąpił w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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, których realizacja nastąpiła w sierpniu 2006 roku.

Według stanu na koniec czerwca 2006 roku zmniejszeniu uległ poziom zapasów. Decydująca zmiana nastąpiła w zapasach jednostki dominującej. Prowadzone w Spółce działania restrukturyzacyjne pozwoliły na kształtowanie zapasów, przede wszystkim materiałów, na optymalnym poziomie skorelowanym z poziomem produkcji, z zachowaniem poziomu gwarantującego ciągłość wytwarzania oraz niskim poziomem ponoszonych kosztów transportu.

Lp.	PASywa	Stan na 30.06.2006		Stan na 30.06.2005		Zmiana		Dynamika
		tys. zł	str. %	tys. zł	str. %	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	3-5	4-6	3/5
I	Kapitał własny z udziałami mniejszości	144 122	67,8	133 555	64,2	10 567	3,6	107,9
1	Kapitał zakładowy	11 515	5,4	11 515	5,5	0	-0,1	100,0
2	Kapitał zapasowy	109 607	51,5	105 627	50,8	3 980	0,7	103,8
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	12 053	5,7	9 930	4,8	2 123	0,9	121,4
6	Zysk (strata) netto	1 850	0,9	5 108	2,5	-3 258	-1,6	36,2
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.							
I a	Kapitał własny bez udziału mniejszości	135 253	63,6	132 408	63,7	2 845	-0,1	102,1
8	Kapitały mniejszości	8 869	4,2	1 147	0,5	7 722	3,7	773,2
II	Zobowiązania długoterminowe	6 041	2,9	4 871	2,4	1 170	0,5	124,0
1	Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 617	1,2			2 617	1,2	
2	Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
3	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy długoterminowe	2 031	1,0	3 214	1,6	-1 183	-0,6	63,2
4	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 393	0,7	1 657	0,8	-264	-0,1	84,1
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterm.							
III	Zobowiązania krótkoterminowe	62 402	29,3	69 483	33,4	-7 081	-4,1	89,8
1	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 634	17,2	38 424	18,5	-1 790	-1,3	95,3
2	Instrumenty pochodne							
3	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 443	11,0	25 718	12,4	-2 275	-1,4	91,2
4	Długotermin. kredyty i pożyczki w okresie spłaty							
5	Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego							
6	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego			1 742	0,8	-1 742	-0,8	
7	Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozost. rezerwy krótkoterminowe	1 698	0,8	2 941	1,4	-1 243	-0,6	57,7
8	Rozliczenia międzyokresowe	627	0,3	658	0,3	-31	0,0	95,3
IV	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży							
SUMA PASYWÓW		212 565	100,0	207 909	100,0	4 656	0,0	102,2

W I półroczu 2006 roku kapitał obrotowy ustalony jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi GK ukształtował się na poziomie 84 178 tys. zł, był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 18 704 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ROPCZYCE prowadzi politykę utrzymywania bezpiecznej struktury finansowania swojego majątku. Na koniec czerwca 2006 roku kapitały własne stanowiły 67,8% sumy bilansowej grupy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., które odbyło się 21 czerwca 2006 roku, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku tej spółki za 2005 r. w kwocie 1 244 tys. zł, czyli po 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto za 2005 rok przeznaczono na kapitał zapasowy. Decyzja ta wpłynęła m.in. 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.

Zobowiązania długoterminowe w omawianym okresie ukształtowały się na poziomie 6 041 tys. zł i były wyższe w stosunku do stanu na dzień 30.06.2005 r. z tytułu zaciągnięcia długoterminowych kredytów. Ponadto w analizowanym okresie spółki z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” nie dokonywały przeszacowania rezerw na odprawy emerytalno – rentowe. Brak zmian w programie naliczania odpraw emerytalno – rentowych oraz niska fluktuacja pracowników spowodowała, że nie było przesłanek do przeszacowania tych rezerw na dzień 30.06.2006 r. Zaktualizowanie wyceny zostanie sporządzone na koniec 2006 roku i będzie uwzględniać wszystkie ruchy kadrowe w Grupie.

Wszystkie pozycje zobowiązań krótkoterminowych GK na dzień 30 czerwca 2006 roku uległy zmniejszeniu w porównaniu do stanu z końca czerwca 2005 roku. Jednocześnie ich udział w pasywach GK zmniejszył się o 4,1% i stanowił 29,3% sumy bilansowej.

4.3. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wyszczególnienie	j.m.	Treść ekonomiczna	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku	Zmiana (I pół. 2006- I pół. 2005)
Szybkość obrotu należnościami	dni	średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 180/ przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	64	55	9
Szybkość obrotu zapasów	dni	średnioroczny stan zapasów x 180 / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	86	85	1
Szybkość spłaty zobowiązań	dni	średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 180 dni/ koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43	38	5
Rentowność netto sprzedaży	%	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	1,17	2,99	-1,82
Rentowność brutto sprzedaży	%	wynik brutto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów / przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	11,59	12,36	-0,77
Wskaźnik płynności I		aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,35	1,94	0,41
Wskaźnik płynności II		aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,33	0,95	0,38
Wskaźnik płynności III		aktywa obrotowe ogółem - zapasy - należności / zobowiązania krótkoterminowe	0,37	0,09	0,28
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)		(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/kapitały własne	0,51	0,56	-0,05

Ukształtowanie się na niższym poziomie skonsolidowanego zysku netto w I półroczu 2006r. jak w analogicznym okresie roku ubiegłego przy jednoczesnym wzroście majątku GK i kapitału własnego wpłynęło na zmniejszenie się wskaźników rentowności.

Na wyższym poziomie ukształtowały się wskaźniki gospodarowania w zakresie szybkości obrotu należnościami i spłaty zobowiązań. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami wyniósł 86 dni i w porównaniu do I półrocza 2005 roku różnił się jedynie o 1 dzień.

W omawianym okresie ze względu na zwiększenie poziomu środków pieniężnych na wyższym poziomie aniżeli w I półroczu 2005 roku ukształtowały się wszystkie wskaźniki płynności. Poziom wskaźników płynności informuje, że GK ROPCZYCE posiada zdolność do regulowania bieżących zobowiązań posiadanymi środkami obrotowymi.

4.4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2006 roku nietypowym zdarzeniem mającym wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” były dokonane zmiany w kapitale zakładowym Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. i objęcie nowych udziałów przez firmę spoza Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. Po dokonaniu powyższych zmian konsolidacja spółki MKP jest sporządzana obecnie metodą praw własności (jako spółka stowarzyszona). Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A. w spółce Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. wynosi 36,12%.

Na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej począwszy od sierpnia 2006 roku wpływ będzie miało również uruchomienie przedsiębiorstwa produkcyjnego w Chinach. Celem tego przedsięwzięcia realizowanego w formie spółki joint venture jest produkcja i sprzedaż materiałów ogniotrwałych głównie na potrzeby dynamicznie rozwijającego się rynku chińskiego.

5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Działalność Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” prowadzona jest na rynkach, które charakteryzują się znaczącą koncentracją popytu na wyroby ogniotrwałe w kręgu stosunkowo wąskiego grona odbiorców, głównie z przemysłu hutniczego. Procesy konsolidacji i zmiany o charakterze właścicielskim wywierają bezpośredni wpływ na warunki gospodarowania, szczególnie w branży producentów materiałów ogniotrwałych. Dodatkowo procesy konsolidacji w branży dystrybutorów wyrobów hutniczych, jak również wejście koncernów zagranicznych na rynek krajowy powoduje powstanie ryzyka działalności w dłuższym horyzoncie czasowym.

Do głównych czynników mających istotny wpływ na warunki funkcjonowania i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej należy zaliczyć:

- wahania kursów walutowych mające istotne znaczenie w warunkach indeksowania sprzedaży krajowej w walutach obcych oraz zwiększaniu udziału eksportu, jak również wpływające na import wyrobów ogniotrwałych i wyrobów stalowych.
- systematyczny wzrost konkurencji na rynku wyrobów ogniotrwałych ze strony zagranicznych producentów,
- systematyczny wzrost importu wyrobów stalowych,
- szybki postęp technologiczny w branży wyrobów ogniotrwałych prowadzący do wzrostu jakości, dodatkowo stały postęp techniczny w branżach ich użytkowników prowadzący do systematycznego spadku poziomu materiałochłonności produkcji.

Dążąc do minimalizacji ryzyka Grupy Kapitałowej prowadzone są działania zmierzające do ustabilizowania pozycji na krajowym rynku materiałów ogniotrwałych oraz dalszej dywersyfikacji sprzedaży. W tym celu Grupa Kapitałowa rozszerza działalność wzbogacając ofertę asortymentową oraz prowadzi kompleksową obsługę ceramiczną w kooperacji z firmą ZM Invest S.A. Ponadto rozwój segmentu stalowego pozwala uzyskać wyższe efekty szczególnie poprzez możliwość generowania wyższych marż na sprzedaży oraz zabezpieczenia materiałowego do produkcji konstrukcji stalowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego w GK, dokonuje się zakupów surowców w walutach obcych oraz dokonuje się zabezpieczających transakcji terminowych, które to działania częściowo zabezpieczają spółki przed niekorzystnymi zmianami kursów walut.

6. POZOSTAŁE UMOWY I ISTOTNE WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GK

W I półroczu 2006 roku dokonano zmian w funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE”. Zawarte umowy zostały opisane w punktach prezentujących GK.

Pozostałe istotne umowy podane przez emitenta (Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.) do publicznej wiadomości w omawianym okresie były następujące:

1. W dniu 8.06.2006 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 01.01.2006 do 30.06.2006 oraz do badania sprawozdania finansowego za cały rok 2006.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 21 czerwca 2006 roku, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2005 r. w kwocie 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) na jedną akcję.

7. ZNACZĄCE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2006 roku występowały transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi z Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” S.A. i ich wartość została przedstawiona w notach szczegółowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na koniec czerwca 2006 roku zobowiązania Mostostalu Kraków FH S.A. i Mostostalu Kraków – Produkcja Sp. z o.o. wobec Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. wynikały z udzielonych im pożyczek. Od tych pożyczek naliczone zostały odsetki, które powiększyły przychody finansowe ZMR.

Pozycja przychodów ZM „Service” Sp. z o.o. od ZMR obejmowała w głównej mierze remonty i konserwacje środków trwałych oraz wartość zużytych materiałów technicznych wykorzystywanych do tych remontów. Pozostałe to sprzedane materiały oraz usługi.

Ponadto w omawianym okresie 2006 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.

Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. realizowała również sprzedaż wyrobów hutniczych do ZM Invest S.A.

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 pozostałe koszty.

Kwotę należności ZMR od KZMO stanowiły głównie należności z tytułu sprzedaży wyrobów ogniotrwałych, a także z tytułu udzielonej pożyczki.

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

8. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy S.A. Rzeszów	2 800	kredyt w rachunku bieżącym	5	WIBOR 1M + 0,5%	30.08.2006	pełnomocnictwo do rachunku + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 853 + cesja wierzytelności handlowych na kw. 3 400 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PKO BP S.A. Rzeszów	4 000	kredyt w rachunku kredytowym	4 000	WIBOR 1M + 0,6%	16.12.2006	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco na kw. 1.500 + zastaw rejestrowy na półfabrykatech na kw. 4 000 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 2 253 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych i obrotowych
PKO BP S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	23	WIBOR 1M + 0,5%	5.05.2007	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 4 787 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
PEKAO S.A. Ropczyce	8 000	kredyt w rachunku bieżącym	5 378	WIBOR 1M + 0,5%	31.01.2007	pełnomocnictwa do rachunków + 3 weksle własne in blanco na kw. 8 000 + zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, produkcji w toku, materiałach technicznych do kw. 12 300 + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 3 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych i środków trwałych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	62	WIBOR 1M + 0,5%	15.06.2007	pełnomocnictwa do rachunków + weksel własny in blanco na kw. 3 000 + przewłaszczenie na środkach trwałych na kw. 3 002 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych
Bank Millennium S.A. Rzeszów	4 300	kredyt rewolwingowy	3 000	WIBOR 1M + 0,5%	22.06.2007	pełnomocnictwa do rachunków + 2 weksle własne in blanco na kw. 4 300 + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 313 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	4 000	kredyt w rachunku bieżącym	13	WIBOR 1M + 0,5%	1.02.2007	weksel własny in blanco na sumę należności wymagalnych + przewłaszczenie na surowcach na kw. 4 000 + przewłaszczenie na zapasach MK FH na kw. 4 000 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków obrotowych
PKO BP S.A. Rzeszów	4 000	Kredyt obrotowy w linii kredytowej nieodnawialnej	-	WIBOR 1M + 0,5%	30.09.2008	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kw. 6 036 + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej środków trwałych

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

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Ropczyce	500	kredyt w rachunku bieżącym	495	WIBOR 1M + 0,5%	31.01.2007	pełnomocnictwo do rachunku + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 500

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

w tys. zł

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu /wg umowy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Fortis Bank Polska S.A. Kraków	5 000	kredyt w rachunku bieżącym	4 879	WIBOR 1M + 0,55%	02.02.2007	hipoteka kaucyjna na kw. 2 500 + weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 5 000 + przewłaszczenie towarów na kw. 1 500+ cesja należności ZMR do kw. 1 100
Bank Millennium S.A. Warszawa	4 500	kredyt w rachunku bieżącym	4 390	WIBOR 1M + 0,7%	14.07.2006	weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 4 500 + przewłaszczenie na środkach trwałych ZMR na kw. 7 019 + przewłaszczenie na surowcach ZMR na kw. 2 262
PEKAO S.A. Kraków	1 500	kredyt w rachunku bieżącym	1 198	WIBOR 1M + 0,5%	31.01.2007	weksel własny in blanco poręczony przez ZMR na kw. 1 500 + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 1 550
PKO BP S.A. Warszawa	3 000	kredyt w rachunku bieżącym	2 617	WIBOR 1M + 0,7%	13.02.2009	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 5 000 + poręczenie cywilne ZMR do kw. 6 000
PKO BP S.A. Warszawa	1 000	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym	-	WIBOR 1M + 0,9%	13.02.2009	pełnomocnictwo do rachunku + zastaw rejestrowy na zapasach na kw. 5 000 + poręczenie cywilne ZMR do kw. 6 000

9. POZYCJE POZABILANSOWE

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych dla Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2006 r. w tys. zł

Nazwa	Kwota	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	6 000	PKO BP	13.02.2009
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	4 500	Bank Millennium	14.07.2006
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	5 000	Fortis Bank Polska S.A.	02.02.2007
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	1 500	PEKAO S.A.	31.01.2007
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o.	500	PEKAO S.A.	31.01.2007
Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. za ich zobow. z tyt. zakupu wyrobów	7 000	MITTAL STEEL POLAND	13.02.2007
Poręczenie do zawartej umowy udzielone przez Mostostal Kraków FH S.A. dla Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.	210	Dystrybucja Polska	31.12.2006
Prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta	750	PEKAO S.A.	10.10.2006
Cesja należności dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. jako zabezpieczenie kredytu	1 100	Fortis Bank Polska S.A.	02.02.2007
Opłata licencyjna płatna w ratach rocznych (2006)	334	CCPI – USA	30.01.2007
RAZEM	26 894		

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Stan pożyczek udzielonych przez ZMR dla MKFH na dzień 30.06.2006 r. wynosił 9 990 tys. zł. Pożyczki te zostały udzielone w latach 2004 – 2005, a termin ich spłaty upływa 31 października 2006 roku.

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

W dniu 31 stycznia 2006 roku ZMR udzieliły pożyczkę spółce zależnej – ZM Service Sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 500 tys. zł z terminem płatności do dnia 30 stycznia 2007 roku.

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. w dniu 11 lutego 2006 roku udzieliły pożyczki jednostce powiązanej Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w wysokości 3 000 tys. zł z terminem płatności na dzień 11 lutego 2007 roku.

W dniu 18 stycznia 2005 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. podpisały umowę pożyczki ze Spółką KZMO w wysokości 950 tys. USD. Termin spłaty pożyczki upływa dnia 31 stycznia 2008 roku.

Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. udzieliła 15 maja 2006 roku pożyczki spółce Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w wysokości 1 500 zł. Termin spłaty upływa 15 maja 2007 roku.

Oprocentowanie udzielonych pożyczek nie odbiegało od powszechnie stosowanego.

11. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W I półroczu 2006 roku na działalność inwestycyjną spółka dominująca ZMR przeznaczyła ogółem kwotę 1 074 tys. zł, z tego w zakresie rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 939 tys. zł i 135 tys. zł na wartości niematerialne i prawne (przyjęte na WNP zakończone pozytywnie prace rozwojowe). Inwestycje te były finansowane ze środków własnych Spółki.

Do końca czerwca 2006 roku Zakłady Magnezytowe nie podejmowały działań związanych z inwestycjami kapitałowymi krajowymi, jak również zagranicznymi, prowadzone były natomiast prace związane z zarejestrowaniem i uruchomieniem przedsiębiorstwa produkcyjnego w Chinach.

W sierpniu 2006 roku nastąpiło ostateczne zawiązanie wspólnie z Liaoning Xinrong Minerals Group Co Ltd., spółki pod firmą XR ROPCZYCE Co Ltd. Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. wniosły aport rzeczowy w wysokości 6 mln USD i wkład gotówkowy – 4 mln USD na kapitał zakładowy XR i tym samym objęły 50% udziałów w nowoutworzonej spółce.

Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. poniosły na nakłady inwestycyjne w I półroczu 2006 roku 310 tys. zł, w tym 295 tys. zł z przeznaczeniem na rzeczowe nakłady inwestycyjne oraz 15 tys. zł na wartości niematerialne i prawne. Inwestycje te były finansowane ze środków własnych spółki. Spółka nie realizowała w tym okresie żadnych inwestycji kapitałowych.

W Spółce zależnej ZM „Service” Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2006 nie dokonano żadnych zakupów inwestycyjnych.

Nakłady inwestycyjne w Mostostalu Kraków Firma Handlowa S.A. w I półroczu 2006 roku wyniosły 60 tys. zł. Całość tych wydatków stanowiła nakłady na inwestycje rzeczowe i finansowana była ze środków własnych spółki.

Spółka Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o. w omawianym okresie wydatkowała na rzeczowe aktywa trwałe 2 768 tys. zł. Środki na zakup Spółka pokryła z pożyczki udzielonej przez ZM „ROPCZYCE” S.A. a także ze środków własnych.

Zarówno MK FH S.A. jak i Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. nie dokonały żadnych inwestycji kapitałowych.

Obecnie rozważane są również działania zmierzające do rozwoju segmentu stalowego Grupy w oparciu o działalność charakteryzującą się wysokim poziomem wartości dodanej. Działalność ta miałaby obejmować część dystrybucyjną i przetwórczą, a także projektowanie i produkcję konstrukcji stalowych. Celem rozszerzenia profilu działalności „Stalowej Grupy Kapitałowej” byłaby kompleksowa realizacja obiektów, czyli występowanie jako generalny wykonawca, co pozwoliłoby na osiągnięcie wyższej marży na sprzedaży.

12. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do czynników, które mają istotny wpływ na przyszły rozwój Grupy Kapitałowej oraz jej przyszłe wyniki finansowe należy zaliczyć:

Czynniki zewnętrzne :

- tempo wzrostu gospodarczego,
- działania bezpośrednich konkurentów spółek Grupy – zwłaszcza z branży hutnictwa żelaza i stali a także materiałów ogniotrwałych,
- tani import z krajów azjatyckich, głównie z Chin i krajów dalekowschodnich,
- uzależnienie sprzedaży od koniunktury w innych branżach,
- stan koniunktury rynkowej, który wprost przekłada się na wielkość sprzedaży determinując osiągane wyniki,
- kształtowanie się relacji złotego do EUR i USD,
- prognozowany wzrost cen paliwa gazowego (ma to bezpośrednie przełożenie w kosztach wytworzenia produktów),
- poziom cen surowców i materiałów.

Czynniki wewnętrzne:

- sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej,
- rozwój Grupy (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, szeroka oferta produkowanych i sprzedawanych wyrobów, towarów i usług.

13. PERSPEKTYWY ROZWOJU

W ślad za ożywieniem w hutnictwie i na rynku wyrobów stalowych następować powinna również stopniowa poprawa koniunktury w przemyśle wyrobów ogniotrwałych. Zwiększona produkcja stali i wyrobów stalowych powinna mieć swoje przełożenie w postaci wzrastających zamówień na wyroby ogniotrwałe oferowane przez ZM „ROPCZYCE” S.A., wpływając na wyniki przyszłych okresów. Wpływ ten będzie wzmacniany pozytywnymi efektami prowadzonej w Spółce restrukturyzacji kosztowej.

W zakresie krzemionkowych wyrobów ogniotrwałych oferowanych przez Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. spodziewane jest ustabilizowanie koniunktury w drugiej połowie 2006 roku. W celu poprawy wyników tej Spółki prowadzone są przede wszystkim działania zmierzające do restrukturyzacji kosztów funkcjonowania, a także działania marketingowe zmierzające do pozyskania nowych zamówień. Dotyczą one zarówno rynku krajowego jak i rynków zagranicznych, głównie Europy Zachodniej.

Równolegle prowadzone będą także prace zmierzające do stopniowego rozszerzania asortymentu oferowanych wyrobów. Wszystkie te działania powinny umożliwić bardziej intensywną eksploatację mocy produkcyjnych w zakresie krzemionki inwestycyjnej, a przez to pozytywnie oddziaływać na wyniki finansowe Grupy.

Ponadto po zakończeniu I półrocza 2006 roku, w sierpniu, sfinalizowano procedury prawne i organizacyjne związane z tworzeniem wspólnie z partnerem chińskim Spółki joint venture w Chinach. Obecnie prowadzone są prace nad pełnym uruchomieniem produkcji w tym przedsiębiorstwie.

Jak wcześniej wspomniano przed segmentem stalowym Grupy rysują się korzystne perspektywy rozwoju wynikające głównie z powracającej dobrej koniunktury na wyroby stalowe, która jak się prognozuje powinna potrwać przez kolejnych kilka lat. Jednocześnie podejmowane działania w kierunku rozszerzania zakresu działalności w tym sektorze powinny umożliwić wykorzystanie sprzyjającej koniunktury i stopniową poprawę wyników w późniejszych miesiącach.

Elementy polityki rozwojowej w zakresie ekspansji działalności Grupy Kapitałowej ZM ROPCZYCE na nowych rynkach zbytu:

- ✓ działania zmierzające do pozyskania nowych klientów na rynkach krajów byłej Wspólnoty Niepodległych Państw i współpraca w tym zakresie z ZPD Donbas oraz konsorcjum Ukrindustry; działania te są ukierunkowane na dwa obszary: dostawy wyrobów, sprzedaż zasadowych wyrobów ogniotrwałych;
- ✓ uruchomienie produkcji w powołanej przez ZM „ROPCZYCE” S.A. Spółce joint venture zlokalizowanej na najbardziej dynamicznie rozwijającym się obecnie rynku na świecie, jakim jest rynek chiński.

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

14. 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:

- modyfikacja gatunku na strefę dysz konwertorów miedziowych, mas ochronnych do torkretowania kadzi pośrednich, a także modyfikacja recepturowa wyrobów krzemionkowych dla koksowni, pod kątem ograniczenia braków ze względu na pęknięcia oraz modyfikacja technologii produkcji płyt do zamknięć suwakowych,
- zmiana układu ziarnowego dla wyrobów wypalanych,
- wprowadzenie do produkcji wyrobów MgO – C z udziałem nowych antyutleniaczy,
- wdrożenie betonu korundowo – mulitowo – karborundowego do wyłożenia pokryw gardzieli konwertorów miedziowych,
- wykonanie monolitycznych kształtek dyszowych w otulinie stalowej do konwertora miedziowego, podestu i osłony przy linii do produkcji wyrobów monolitycznych wielkogabarytowych, osłony zabezpieczającej prasy, a także osłon zabezpieczających i ogrodzenia siatkowego na stanowisku do przeprowadzenia prób odporności korozyjnej,
- modernizacja linii rozdrabniania i rozsiewania dolomitu, rozładowni magnezytu pod kątem rozładunku surowców transportem samochodowym oraz układu chłodząco – smarującego suszarni obrotowej,
- zakup i montaż linii do automatycznego dylatowania i znakowania kształtek ogniotrwałych do pieców obrotowych, a także szlifierki do obróbki wyrobów wielkogabarytowych,
- ustawienie ścian dźwiękochłonnych na oddziale obróbki mechanicznej wyrobów i odizolowanie pił od pozostałych stanowisk wydziału.

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

- opracowanie technologii produkcji wyrobów krzemionkowych o obniżonym kwarcu resztkowym, technologii zasypki uszczelniającej do zamknięcia komór koksowniczych, technologii produkcji zasypki izolacyjnej na kadź główną oraz technologii produkcji mas krzemionkowych dla formowni ręcznej na nowym ciągu produkcyjnym,
- sprawdzenie przydatności form z tworzyw sztucznych przy formowaniu ręcznym wyrobów krzemionkowych a także możliwości formowania wyrobów krzemionkowych za pomocą wibracji.

15. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Wg informacji posiadanych przez ZMR na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat ZMR przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	1 730 548	37,57%	1 730 548	37,57%
BPH TFI S.A.	463 240	10,06%	463 240	10,06%
PZU Życie S.A.	390 000	8,47%	390 000	8,47%
BZ WBK AIB AM S.A.	247 569	5,37%	247 569	5,37%
Pozostali, poniżej 5%	1 774 623	38,53%	1 774 623	38,53%
Razem	4 605 980	100,00%	4 605 980	100,00%

Spółka nie dysponuje danymi dotyczącymi akcjonariuszy posiadających pakiety akcji poniżej 5% kapitału zakładowego ZMR, z wyłączeniem osób nadzorujących i zarządzających Spółką (punkt 16.2).

16. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

16.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM EMITENTA

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

Wartość wypłaconych wynagrodzeń osobom zarządzającym i nadzorującym Spółką za I półrocze 2006 roku:

Wynagrodzenie Zarządu	881 tys. zł
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	137 tys. zł

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 I półroczu 2006 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 67 tys. zł.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

Prezes Zarządu – Józef Siwiec:	12 483 akcje
Członek Zarządu – Marian Darłak:	1 221 akcji
Członek Zarządu – Danuta Walczyk:	1 284 akcji

Ponadto na dzień 30 czerwca 2006 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 30 czerwca 2006 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 30 czerwca 2006 roku posiadał 13 akcji spółki powiązanej ZM „INVEST” S.A.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2006 roku członek Rady Nadzorczej ChZMO S.A. pani Natalia Szwajczak posiadała 10 akcji ZM „ROPCZYCE” S.A.

16.3. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZM „ROPCZYCE” W I PÓŁROCZU 2006 R.

W I półroczu 2006 roku wyróżnienia i nagrody otrzymały Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. Spółka otrzymała następujące wyróżnienia dla firmy:

- Rubinowa Odznaka „Lider Województwa Podkarpackiego”,
- Certyfikat „Wiarygodna Firma Województwa Podkarpackiego”,
- Nominacja do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu 2005,

a także wyróżnienia dla produktów ZMR:

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

16.4. 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 półrocznym a publikowanymi wcześniej prognozami

W I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

16.5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Według najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne 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 półrocznego 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.

Ropczyce, 28 września 2006 r.