

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE  
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje o instrumentach finansowych****1.1.**

**Do głównych instrumentów finansowych**, które występują w Grupie Kapitałowej na 30.06.2008 r. należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward, opcje walutowe i inne struktury opcyjne złożone z w/w transakcji
- 2) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności
- 3) długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych
- 4) zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

| Lp.       | Rodzaj instrumentu   | Nr not prezentujących poszczególne rodzaje instrumentów finansowych w SA-PS 2008 | Wartość bilansowa na 30.06.2008 r. (w tys. PLN) | Wartość bilansowa na 30.06.2007 r. (w tys. PLN) |
|-----------|--|--|---|---|
| <b>1.</b> | <b>Instrumenty pochodne, w tym;</b>                        |  |   |   |
|           | □ aktywa finansowe krótkoterminowe                         | Noty nr 9c-9f  | 403   | 169   |
|           | □ zobowiązania finansowe krótkoterminowe                   | Noty nr 20a-20b  | 755   |   |
| <b>2.</b> | <b>Pożyczki udzielone i należności:</b>                    |  |   |   |
|           | □ pożyczki długoterminowe                                  | Noty nr 4a-4h  | -   | -   |
|           | □ pożyczki krótkoterminowe                                 | Noty nr 9c-9f  | -   | -   |
|           | □ należności długoterminowe                                | Noty nr 3a-3d  | 1 123   | 1 619   |
|           | □ należności krótkoterminowe                               | Noty nr 7a-8   | 100 603   | 92 387  |
| <b>3.</b> | <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>             |  |   |   |
|           | □ akcje/udziały długoterminowe                             | Noty nr 4a-4h  | 26  | 26  |
| <b>4.</b> | <b>Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania:</b>    |  |   |   |
|           | □ zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowe              | Noty nr 19a-19c  | 8 745   | 6 703   |
|           | □ zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego  | Noty nr 19a-19c  | 332   | 151   |
|           | □ zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowe             | Noty nr 20a-20d  | 93 814  | 47 590  |
|           | □ zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego | Noty nr 20a-20d  | 85  | 66  |
|           | □ pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                   | Noty nr 20a-20b  | 46 897  | 50 835  |

**1.2. Sposób ujmowania i wyceny poszczególnych pozycji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych** zawierają „Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego” stanowiące integralną część **Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2008 r. (Rozdz.2)**. Dodatkowe informacje związane z wyceną długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej zawierają objaśnienia zamieszczone przy Notach w SA-PS 2008, w których zostały te instrumenty zaprezentowane.

**1.3. Przychody i koszty wygenerowane przez poszczególne kategorie instrumentów finansowych**

| Lp        | Rodzaj instrumentu   | Nr not zawierających wartość przychodów/kosztów w SA-PS 2008 | Wartość przychodów/kosztów na 30.06.2008 r. (w tys. PLN) | Wartość przychodów/kosztów na 30.06.2007 r. (w tys. PLN) |
|-----------|--|--|--|--|
| <b>1.</b> | <b>Instrumenty pochodne, w tym;</b>  |  |  |  |
|           | □ przychody finansowe (zysk) z uwzgl. wyceny bilansowej  | Noty nr 29c  | 1 466  | 710  |
|           | □ koszty finansowe (strata) z uwzgl. wyceny bilansowej   | Noty nr 30b  | 2 318  |  |
| <b>2.</b> | <b>Pożyczki udzielone i należności:</b>  |  |  |  |
|           | □ przychody finansowe z tyt.odsetek  | Noty nr 29b  | 332  | 405  |
|           | □ przychody z tyt. dod. różnic kursowych od należności z tyt. dostaw i usług – korygujące przychody ze sprzedaży produktów | Noty nr 24a-24b  | 4  | 23   |
|           | □ koszty finansowe z tyt.uj. różnic kursowych od udz. pożyczki z uwzgl. wyceny bilansowej                                  | Nota nr 30b  | 158  | -  |
|           | □ koszty z tyt.uj. różnic kursowych od należności z tyt. dostaw i usług – korygujące koszty sprzedaży                      | Nota nr 26   | 1 785  | 572  |
|           | □ koszty z tyt. utw. odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych – korygujące koszty sprzedaży            | Nota nr 7 c  | 2 345  | 3 061  |
|           | □ koszty z tyt. wyceny należności długoterminowych w skorygowanej cenie nabycia (strata) z uwzgl. wyceny bilansowej        | Nota 3b  | 116  | -  |
| <b>3.</b> | <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>   |  |  |  |
|           | -  | -  | -  | -  |
| <b>4.</b> | <b>Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania:</b>  |  |  |  |
|           | □ koszty finansowe z tyt.odsetek   | Noty nr 30a  | 3 091  | 1 433  |
|           | □ przychody z tyt. dod. różnic kursowych od zobowiązań z tyt. dostaw i usług –   | Nota nr 26   | 1 402  | 198  |

|  |              |     |     |
|--|--------------|-----|-----|
| korygujące koszt wytworzenia sprzedanych produktów   |              |     |     |
| □ koszty z tyt.uj. różnic kursowych od zobowiązań z tyt. dostaw i usług – korygujące koszt wytworzenia sprzedanych produktów | Nota nr 26   | 165 | 161 |
| □ koszty z tyt. wyceny kredytów długoterminowych wg. zamortyzowanego kosztu  | Nota 19a-19b | 7   | -   |

## 2. Ujawnienia dotyczące ryzyka instrumentów finansowych.

W ramach prowadzonej działalności podstawowej Grupa Kapitałowa narażona jest na kilka różnych rodzajów ryzyka, które zostały dokładnie zidentyfikowane i opisane w **Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2008 r.** w Rozdz. 6. „*Czynniki ryzyka i zagrożenia*”.

W niniejszej Nocie objaśniającej skoncentrowano się na istotnym ryzyku finansowym odnoszącym się do instrumentów finansowych, generowanym głównie przez ryzyko zmiany kursu walut oraz ryzyko zmiany stóp procentowych.

### Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa narażona jest istotnie na ryzyko walutowe głównie z tyt. wynikających z prowadzonej działalności podstawowej transakcji sprzedaży i zakupów w walutach obcych (w znacznej mierze w EUR i USD). Ryzyko walutowe wynika głównie ze struktury należności i zobowiązań handlowych, gdzie należności handlowe w walutach obcych stanowią ok. 11% krótkoterminowych należności ogółem i odpowiednio zobowiązania handlowe w walutach obcych stanowią ok. 36 % zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

### Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut na dzień 30.06.2008 r., przyjęto założenie, że przedział wahań kursów walutowych może kształtować się na poziomie +/- 5% (na podstawie danych historycznych i posiadanej wiedzy).

Wyliczenie na 30.06.2008 r.:

| Pozycja wg walut             | Stan na 30.06.2008 w walucie (w tys.) | Wycena bilansowa na 30.06.2008 (w tys. PLN) | Szacowana zmiana kursu walut (w %) | Skutki zmiany kursów walut w poszcz. pozycjach (w tys. PLN) |
|------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|---|
| <b>Należności handlowe</b>   |                                       |   |                                    |   |
| □ EUR                        | 3 242                                 | 10 686                                      | +/- 5 %                            | +/- 534   |
| □ USD                        | 217                                   | 450   | +/- 5 %                            | +/- 22  |
|                              |                                       |   |                                    |   |
| <b>Zobowiązania handlowe</b> |                                       |   |                                    |   |
| □ EUR                        | 1 245                                 | 4 266                                       | +/- 5 %                            | +/- 213   |
| □ USD                        | 5 229                                 | 11 373                                      | +/- 5 %                            | +/- 569   |
|                              |                                       |   |                                    |   |

|   |              |              |                |                |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Środki pieniężne</b>                   |              |              |                |                |
| □ <b>EUR</b>                              | <b>1 785</b> | <b>3 097</b> | <b>+/- 5 %</b> | <b>+/- 155</b> |
| □ <b>USD</b>                              | <b>248</b>   | <b>519</b>   | <b>+/- 5 %</b> | <b>+/- 26</b>  |
|   |              |              |                |                |
| <b>RAZEM wpływ na wynik brutto okresu</b> |              |              |                | <b>-/+ 45</b>  |
| <b>Podatek dochodowy</b>                  |              |              |                | <b>-/+ 9</b>   |
| <b>RAZEM wpływ na wynik netto okresu</b>  |              |              |                | <b>-/+ 36</b>  |

Gdyby na dzień 30.06.2008 r. kurs głównych walut dla Grupy Kapitałowej tj. EUR i USD był wyższy lub niższy o 5% , wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 36 tys. zł - w wyniku ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności, środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz zobowiązań handlowych.

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursów walutowych, w rozliczeniach walutowych związanych ze sprzedażą eksportową i zakupami z importu, w Grupie Kapitałowej w dużej mierze wykorzystuje się naturalny hedging, skutkujący zrównoważeniem przepływów walutowych. W czasie krótkoterminowej i dającej się ustalić nierównowagi w przepływach walutowych Grupa Kapitałowa wykorzystuje walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczania w sposób nierzeczywisty przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa Kapitałowa jest stroną walutowych kontraktów typu forward oraz opcji walutowych lub złożonych z tych transakcji struktur opcyjnych. Nabyte instrumenty są denominowane w walucie USD.

**Poniżej specyfikacja otwartych pozycji walutowych przez Grupę na 30.06.2008 r. – wg Banków:**

| <b>Typ transakcji</b> | <b>Data zawarcia transakcji</b> | <b>Data wygaśnięcia transakcji</b> | <b>Waluta transakcji 1</b> | <b>Kwota w walucie (w tys.)</b> | <b>Waluta transakcji 2</b> | <b>Wycena (w tys. PLN)</b> |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>PKO BP</b>         |                                 |                                    |                            |                                 |                            |                            |
| Forward               | 19-03-2008                      | 30-09-2008                         | USD                        | 1 000                           | PLN                        | 146                        |
| Forward               | 19-03-2008                      | 31-10-2008                         | USD                        | 1 000                           | PLN                        | 147                        |
| Forward               | 09-05-2008                      | 18-08-2008                         | USD                        | 1 000                           | PLN                        | 85                         |
| Forward               | 09-05-2008                      | 18-07-2008                         | USD                        | 1 000                           | PLN                        | 85                         |
| Forward               | 06-06-2008                      | 18-07-2008                         | PLN                        | 2 183                           | USD                        | -60                        |
|                       |                                 |                                    |                            |                                 |                            |                            |
|                       |                                 |                                    |                            |                                 | <b>Zysk</b>                | <b>403</b>                 |
|                       |                                 |                                    |                            |                                 |                            |                            |
| <b>Bank Handlowy</b>  |                                 |                                    |                            |                                 |                            |                            |
| FxOptionsDeal         | 04-02-2008                      | 16-01-2009                         | USD                        | 1 400                           | PLN                        | -755                       |
|                       |                                 |                                    |                            |                                 |                            |                            |
|                       |                                 |                                    |                            |                                 | <b>Strata</b>              | <b>-755</b>                |
|                       |                                 |                                    |                            |                                 | <b>RAZEM</b>               | <b>- 352</b>               |

Na dzień 30.06.2008 r. wartość godziwa zawartych transakcji terminowych jest oszacowana na kwotę łącznie: 352 tys. zł (strata) wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których te transakcje zawarto.

**Ryzyko stóp procentowych**

W Grupie Kapitałowej występuje ryzyko stopy procentowej głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych w PLN, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o WIBOR 1M i stałą w okresie kredytowania marżę banków kredytujących.

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmianę stóp procentowych na dzień 30.06.2008 r., przyjęto założenie, że zmiana poziomu stóp procentowych może wynosić +/- 0,5 punkt procentowy (na podstawie danych historycznych i posiadanej wiedzy).

**Wyliczenie na 30.06.2008 r.:**

| <b>Tytuł</b>  | <b>Wartość obliczona dla celów analizy (w tys. PLN/ w p.p.)</b> |
|---|---|
| <b>Średni stan zobowiązań z tyt. kredytów w I półroczu 2008 roku</b>  | <b>85 664</b>   |
| <b>Koszty finansowe z tyt. zapłaconych odsetek od kredytów bankowych za I półrocze 2008 r.</b>                                    | <b>2 918</b>  |
| <b>Średnia efektywna stopa procentowa w I półroczu 2008 r.</b>  | <b>3,4 %</b>  |
|   |   |
| <b>Szacowana zmiana stóp procentowych</b>   | <b>+/- 0,5 p.p.</b>   |
| <b>Szacowany poziom stóp procentowych</b>   | <b>3,9%</b>   |
|   |   |
| <b>Koszty finansowe z tyt. zapłaconych odsetek od kredytów bankowych za I półrocze 2008 r. Z uwzgl. wzrostu stóp procentowych</b> | <b>3 341</b>  |
| <b>RAZEM wpływ na wynik brutto okresu</b>   | <b>423</b>  |
| <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>80</b>   |
| <b>RAZEM wpływ na wynik netto okresu</b>  | <b>343</b>  |

Gdyby na dzień 30.06.2008 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 0,5 punktu procentowego wówczas wynik netto Grupy Kapitałowej byłby wyższy lub niższy o 343 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

W związku z faktem, że Grupa Kapitałowa w 91 % korzysta z kredytów krótkoterminowych, nie istnieje konieczność stosowania instrumentów zabezpieczających to ryzyko.

**3. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych**

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych na dzień 30.06.2008 r. w tys. zł:

| Nazwa   | Kwota  | Beneficjent                               | Czas obowiązywania |
|---|--------|---|--------------------|
| Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A  | 6.750  | Bank Millenium                            | 16.07.2008         |
| Poręczenie dla spółki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A                   | 15.000 | Fortis Bank Polska S.A.                   | 27.03.2009         |
| Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A          | 2.250  | PEKAO S.A.                                | 31.01.2009         |
| Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o                | 1.500  | PEKAO S.A.                                | 31.01.2009         |
| Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej CHZMO S.A.                          | 750    | PEKAO S.A.                                | 31.01.2009         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 7      | Fisia Babcock Environment GmbH            | 30.09.2009         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 13     | Fisia Babcock Environment GmbH            | 08.02.2009         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 67     | Fisia Babcock Environment GmbH            | 28.02.2011         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 97     | Fisia Babcock Environment GmbH            | 31.12.2010         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 72     | Fisia Babcock Environment GmbH            | 01.05.2011         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 29     | Fisia Babcock Environment GmbH            | 30.06.2011         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 45     | Metso Lindemann GmbH                      | 26.07.2008         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 99     | EAM Enstaubungsanlagen Umweltservice GmbH | 01.08.2010         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 77     | Paneltech Sp. z o.o                       | 31.10.2010         |
| Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania | 15     | Naftobudowa S.A.                          | 31.10.2008         |
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek         | 110    | Ciepło-Service Sp. z o.o                  | 30.09.2010         |
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek         | 16     | Naftobudowa S.A.                          | 28.08.2009         |
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek         | 718    | Si Pro Projekt-und Anlagenplanung GmbH    | 30.06.2008         |
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek         | 37     | MDŚ Sp. z o.o                             | 30.05.2009         |

|  |               |  |            |
|--|---------------|--|------------|
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek        | 62            | Ciepło-Service Sp. z o.o                           | 30.11.2010 |
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek        | 38            | Ciepło-Service Sp. z o.o<br>Polimex Mostostal S.A. | 30.06.2008 |
| Gwarancja firmy ubezpieczeniowej właściwego usunięcia wad i usterek        | 125           | Ciepło-Service Sp. z o.o                           | 30.11.2011 |
| Prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta                              | 200           | PEKAO S.A.   | 31.01.2009 |
| Prawo regresu wynikające z umowy factoringowej - ZMR                       | 115           | Bank Millennium S.A.                               | 05.07.2008 |
| Prawo regresu wynikające z umowy factoringowej - ME S.A.                   | 2 948         | Bank Millennium S.A.                               | 29.07.2009 |
| Pozew przeciwko HGI Gerling z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej | 509           | ZMR  | 31.12.2008 |
| <b>RAZEM</b>   | <b>31.649</b> |  |            |

#### **4. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Grupa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

#### **5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

W I półroczu 2008 roku nie wystąpiło zjawisko zaniechania żadnej z prowadzonych działalności i nie przewiduje się by to nastąpiło.

##### **6.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań**

Transakcje emitenta z podmiotami powiązanymi realizowane w I półroczu 2008 r. wynikają głównie z zawartych w bieżącym jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych umów o charakterze handlowym, finansowym, a także z bieżących zamówień. Charakter i warunki transakcji wynikają z bieżącej działalności gospodarczej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Przedmiot i wartość transakcji zawartych pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zostały szczegółowo przedstawione w pkt.6.2.

##### **6.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:**

**a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach**

**b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji**

**c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

###### **6.2.1. Dane dotyczące jednostek zależnych**

**a) wzajemne należności i zobowiązania na 30.06.2008 r. w tys. zł.**

|  |     |
|--|-----|
| Należności M-E S.A. w ZM Service Sp. z o.o | 128 |
| Należności M-E S.A. w ZMR S.A.             | 23  |
| Należności ZMR S.A. w ChZMO S.A.           | 85  |
| Należności ZMR S.A. w M-E S.A.             | 2   |

|  |         |
|--|---------|
| Należności ZMR S.A. w KZMO Sp. z o.o.  | 5 051   |
| Należności ZMR S.A. w ZM Service Sp. z o.o   | 315     |
| Należności ZMR S.A. w XR Ropczyce Co Ltd.  | 24      |
| Należności ZM Service Sp. z o.o. w ChZMO S.A.  | 146     |
| Należności ZM Service Sp. z o.o. w ZMR S.A.  | 2 093   |
| Należności KZMO Sp. z o.o w ZMR S.A.   | 53      |
|  |         |
| Zobowiązania M-E S.A. wobec ZMR S.A. z tytułu pożyczki   | 6 990   |
| Zobowiązania krótkoterminowe KZMO Ropczyce Sp. z o.o. wobec ZMR S.A. od z tytułu udzielonej pożyczki | 800 USD |

**b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji na 30.06.2008 r. w tys. zł.**

|  |       |
|--|-------|
| Sprzedaż produktów i usług ZMR S.A. do ZM Service Sp. z o.o.   | 317   |
| Sprzedaż produktów i usług ZMR S.A. do ChZMO S.A.              | 137   |
| Sprzedaż produktów i usług ZMR S.A. do KZMO Sp. z o.o.         | 1 280 |
| Sprzedaż produktów i usług ChZMO S.A. do ZMR S.A.              | 30    |
| Sprzedaż produktów i usług ChZMO S.A. do ZM Service Sp. z o.o. | 43    |
| Sprzedaż produktów i usług ZM Service Sp. z o.o. do ZMR S.A.   | 5 005 |
| Sprzedaż produktów i usług ZM Service Sp. z o.o. do ChZMO S.A. | 592   |
| Sprzedaż produktów i usług M-E S.A. do ZM Service Sp. z o.o    | 1     |
| Sprzedaż produktów i usług KZMO Sp. z o.o. do ZMR S.A.         | 320   |

|  |     |
|--|-----|
| Sprzedaż towarów i materiałów ZMR S.A. do ZM Service Sp. z o.o.                              | 82  |
| Sprzedaż towarów i materiałów ZMR S.A. ChZMO S.A.  | 462 |
| Sprzedaż towarów i materiałów ZMR S.A. KZMO Sp. z o.o.                                       | 712 |
| Sprzedaż towarów i materiałów M-E S.A. do ZMR S.A.   | 74  |
| Sprzedaż towarów i materiałów M-E S.A. do ZM Service Sp. z o.o                               | 104 |
| Sprzedaż towarów i materiałów ZM Service Sp. z o.o. do ZMR S.A.                              | 34  |
| Sprzedaż towarów i materiałów ChZMO S.A. do ZMR S.A.   | 17  |
|  |     |
| Sprzedaż środków trwałych ZMR S.A. do ZM Service Sp. z o.o.                                  | 335 |
| Sprzedaż środków trwałych ZMR S.A. do ChZMO S.A.   | 40  |
|  |     |
| Przychody ze sprzedaży KZMO Sp.z o.o z tytułu prowizji za sprzedane wyroby ZMR S.A.          | 53  |
|  |     |
| Przychody finansowe ZMR S.A. z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej M-E S.A.                | 445 |
| Przychody finansowe ZMR S.A. z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej ZM Service Sp.z o.o     | 6   |
| Przychody finansowe ZMR S.A. z tytułu dywidendy otrzymanej od ChZMO S.A.                     | 532 |
| Przychody finansowe ZMR S.A. z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej KZMO Ropczyce Sp. z o.o | 88  |



**6.2.2. Dane dotyczące inwestora strategicznego (ZM INVEST S.A.)****a) wzajemne należności i zobowiązania na 30.06.2008 r. w tys. zł.**

|  |        |
|--|--------|
| Należności ZMR S.A. od ZM Invest S.A.  | 17 419 |
| Należności ZM Service Sp. z o.o. od ZM Invest S.A.   | 29     |
| Należności ChZMO S.A. od ZM Invest S.A.  | 272    |
|  |        |
| Należności ZMR S.A. od ZM Invest S.A. z tytułu odsetek od nieterminowej zapłaty należności | 112    |
|  |        |
| Należności ZM Invest S.A. od ChZMO S.A.  | 31     |
| Należności ZM Invest S.A. od ZMR S.A.  | 513    |

**b) koszty i przychody z wzajemnych transakcji na 30.06.2008 r. w tys. zł.**

|  |        |
|--|--------|
| Sprzedaż produktów i usług ZMR S.A. do ZM Invest S.A.  | 30 398 |
| Sprzedaż produktów i usług ZM Service Sp. z o.o. do ZM Invest S.A.                                     | 135    |
| Sprzedaż produktów i usług M-E S.A. do ZM Invest S.A.  | 16     |
| Sprzedaż produktów i usług ChZMO S.A. do ZM Invest S.A.  | 1 675  |
|  |        |
| Sprzedaż materiałów i towarów ZMR do ZM Invest S.A.  | 71     |
| Sprzedaż materiałów i towarów ZM Service Sp. z o.o. do ZM Invest S.A.                                  | 7      |
|  |        |
| Przychody finansowe ZMR S.A. z tytułu odsetek od nieterminowej zapłaty należności przez ZM Invest S.A. | 58     |

**7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**

W I półroczu 2008 roku nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia między jednostkami w Grupie Kapitałowej.

**8. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń **osobom zarządzającym** Spółką za I półrocze 2008 roku wyniosła kwotę 1.381 tys. zł

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń **osobom nadzorującym** Spółką za I półrocze 2008 roku wyniosła kwotę 230 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 2008 roku otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 79 tys. zł.

#### **9. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za I półrocze 2008 rok nie zawiera zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

#### **10. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

#### **11. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. powstały w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Magnezytowe w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa.

#### **12. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2008 roku nie było korygowane o wskaźnik inflacji.

#### **13. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Opublikowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za II kwartały 2008 roku (SA-QSr 2/2008) nie różni się istotnie w zakresie wyniku finansowego netto od obecnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku. Pozostałe różnice pomiędzy danymi porównywalnymi ujawnionymi w obecnym sprawozdaniu finansowym a ostatnio opublikowanymi danymi finansowymi zostały szczegółowo opisane w pkt. 14. niniejszych Not objaśniających.

#### **14. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w okresie od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. dokonano zmian przyjętych zasad (polityki rachunkowości) w stosunku do zasad stosowanych do 31.12.2007 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych i i wartości niematerialnych i prawnych.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Grupa wykazywała te składniki aktywów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Metoda ta była stosowana w sposób ciągły w Grupie Kapitałowej do 31.12.2007 r.

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

na dzień przeszacowania. Wybraną metodę wyceny zastosowano w odniesieniu do podstawowej grupy rzeczowych aktywów trwałych tj. do gruntów, budynków i budowli w wybranych Spółkach Grupy Kapitałowej (szczegółowe informacje umieszczono w dalszej części noty objaśniającej).

W pozostałych Spółkach Grupy trwają prace przygotowawcze związane z przeszacowaniem gruntów, budynków i budowli do ich wartości godziwej.

**Jednostki zależne, w których dokonano przeszacowania w okresie 01.01.2008r.- 30.06.2008 r.**

**1) Mostostal Kraków-Firma Handlowa S.A (po połączeniu Mostostal-Energomontaż S.A.)**

***a) data przeprowadzenia przeszacowania***

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki Mostostal Kraków-Firma Handlowa S.A z dnia 21.12.2007 r. zostały przeszacowane grunty, budynki i budowle z dniem 01.01.2008 r.

***b) informacja, czy został powołany niezależny rzeczoznawca***

Operat szacunkowy został opracowany przez rzeczoznawcę majątkowego.

***c) metody i istotne założenia przyjęte przy szacowaniu wartości godziwej***

Do wyceny działki gruntu będącego w użytkowaniu wieczystym zastosowano podejście porównawcze metodę korygowania ceny średniej określonej na podstawie zbioru, co najmniej kilkunastu nieruchomości podobnych przyjętych do porównań, które to nieruchomości były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których są znane ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości oraz charakteryzują się podobieństwem co do rodzaju i przeznaczenia.

Do wyceny składników budowlanych: budynków, budowli zastosowano podejście porównawcze metodę porównania parami z 3 nieruchomościami przemysłowymi z terenu miasta Zabrze.

Dla przedmiotowej wyceny przyjęto wartość godziwą stanowiącą wartość rynkową dla aktualnego sposobu użytkowania (WRU) z dodatkowym założeniem, że nieruchomość będzie wykorzystywana nadal z dotychczasowym sposobem użytkowania.

***d) wartość bilansowa każdej przeszacowanej grupy rzeczowych aktywów trwałych, która figurowałaby w sprawozdaniu finansowym, gdyby aktywa te były wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia***

Wartość gruntów przed przeszacowaniem 283 tys.zł- po przeszacowaniu 3 063 tys.zł

Wartość budynków przed przeszacowaniem 611 tys.zł - po przeszacowaniu 1 163 tys.zł

Wartość budowli przed przeszacowaniem 370 tys.zł - po przeszacowaniu 1 044 tys.zł

**2) Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o.(po połączeniu Mostostal-Energomontaż S.A.)**

***a) data przeprowadzenia przeszacowania***

Spółka dokonała wyceny nieruchomości gruntowej zabudowanej położonej w Żmigrodzie, przy ulicy Przemysłowej 2 na podstawie operatu szacunkowego z dnia 15.10.2007 r.

***b) informacja, czy został powołany niezależny rzeczoznawca***

Operat szacunkowy został opracowany przez rzeczoznawcę majątkowego.

***c) metody i istotne założenia przyjęte przy szacowaniu wartości godziwej***

Do wyceny działki gruntu będącego w użytkowaniu wieczystym zastosowano podejście porównawcze metodę korygowania ceny średniej określonej na podstawie zbioru, co najmniej kilkunastu nieruchomości podobnych przyjętych do porównań, które to nieruchomości były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których są znane ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości oraz charakteryzują się podobieństwem, co do rodzaju i przeznaczenia.

Do wyceny składników budowlanych: budynków, budowli zastosowano podejście porównawcze metodą porównania parami z 3 nieruchomościami przemysłowymi z terenu powiatu trzebnickiego.

Dla przedmiotowej wyceny przyjęto wartość godziwą stanowiącą wartość rynkową dla aktualnego sposobu użytkowania (WRU) z dodatkowym założeniem, że nieruchomość będzie wykorzystywana nadal z dotychczasowym sposobem użytkowania.

***d) wartość bilansowa każdej przeszacowanej grupy rzeczowych aktywów trwałych, która figurowałaby w sprawozdaniu finansowym, gdyby aktywa te były wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia***

Wartość gruntu przed przeszacowaniem 325 tys.zł - po przeszacowaniu 8 341 tys.zł

Wartość budynków przed przeszacowaniem 1 979 tys.zł - po przeszacowaniu 6 101 tys.zł

### **3) KZMO Ropczyce Sp. z o.o.**

#### ***a) data przeprowadzenia przeszacowania***

Data oględzin i przeprowadzenie wyceny – 18 02.2008 roku.

Przedmiotem wyceny był szereg budynków i zabudowań należący do „KZMO Ropczyce” Spółka z o.o.

#### ***b) informacja, czy został powołany niezależny rzeczoznawca***

Wycenę przeprowadził niezależny rzeczoznawca majątkowy należący do Ukraińskiego Stowarzyszenia Rzeczoznawców.

#### ***c) metody i istotne założenia przyjęte przy szacowaniu wartości godziwej***

Wycenę przeprowadzono według następujących metod:

- metodą wydatków (odtworzeniową)
- metodą porównawczą
- metodą dochodową.

Z w/w metod jako podstawę wyceny obiektów (budynków) Spółki KZMO przyjęto metodę porównawczą, opartą na szacowaniu dochodu z tytułu dzierżawy obiektów (czynsze dzierżawne) skorygowaną o parametry dotyczące lokalizacji obiektów wyceny. Wycena w maksymalnie możliwym stopniu pozwala ustalić wartość godziwą nieruchomości ze względu na aktualne ceny zaczerpnięte z rynku.

Rozpatrywany przedmiot wyceny odnosi się do nieruchomości handlowych i z powodu tego, że rynek dzierżawy podobnych obiektów w tym regionie jest rozwinięty, ich wartość może dość precyzyjnie odzwierciedlać wyniki zastosowania podejścia, opartego na analizie danych rynkowych (z punktu widzenia dochodu).

Wartość przedmiotu wyceny została ustalona wg rezultatów uzyskanych poprzez podejście porównawcze, biorąc pod uwagę położenie budynków, bieżącą aktywność rynku nieruchomości niemieszkalnych, cel wyceny, oraz wyniki przeprowadzonych wyliczeń z uwzględnieniem powyższych założeń.

***d) wartość bilansowa każdej przeszacowanej grupy rzeczowych aktywów trwałych, która figurowałaby w sprawozdaniu finansowym, gdyby aktywa te były wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia***

Wartość budynków przed przeszacowaniem 2 232 tys.zł - po przeszacowaniu 5 509 tys.zł

**14.1. Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego – doprowadzenie do porównywalności danych za poprzedni rok obrotowy (podejście retrospektywne).**

| <b>Zestawienie korekt niezbędnych w celu doprowadzenia do porównywalności opublikowanego Bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej sporządzonego na 31.12.2007 r.</b> |  |  |
|--|--|--|
| <b>AKTYWA (w tys. zł)</b>  |  |  |
| <b>1.Rzeczowe aktywa trwale przed przeszacowaniem</b>  | <b>Skutki przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych</b>   | <b>Rzeczowe aktywa trwale po przeszacowaniu*</b>                 |
| 73 231   | 19 421   | 92 652   |
| <b>RAZEM AKTYWA (1)</b>  | <b>19 421</b>  |  |
| <b>PASYWA (w tys. zł)</b>  |  |  |
| a) Kapitał własny bez udziałów mniejszości przed przeszacowaniem   | Korekta kapitału własnego bez udziałów mniejszości w związku z przeszacowaniem rzeczowych aktywów trwałych       | Kapitał własny bez udziałów mniejszości po przeszacowaniu*       |
| 138 029  | 11 841   | 149 870  |
| b) Kapitały mniejszości przed przeszacowaniem  | Korekta kapitałów mniejszości w związku z przeszacowaniem rzeczowych aktywów trwałych.                           | Kapitały mniejszości po przeszacowaniu*                          |
| 13 619   | 3 693  | 17 312   |
| <b>1.Kapitał własny z udziałami mniejszości przed przeszacowaniem</b>  | <b>Korekta kapitału własnego z udziałami mniejszości w związku z przeszacowaniem rzeczowych aktywów trwałych</b> | <b>Kapitał własny z udziałami mniejszości po przeszacowaniu*</b> |
| <b>151 648</b>   | <b>15 534</b>  | <b>167 182</b>   |
| <b>2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy przed przeszacowaniem</b>   | <b>Korekta rezerwy na odroczony podatek dochodowy w związku z przeszacowaniem rzeczowych aktywów trwałych</b>    | <b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy po przeszacowaniu*</b> |
| <b>1 719</b>   | <b>3 887</b>   | <b>5 606</b>   |
| <b>RAZEM PASYWA (1+2)</b>  | <b>19 421</b>  |  |

**14.2. Informacja dotycząca wpływu zmiany amortyzacji na skonsolidowany wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego i rok poprzedni**

W związku z przeprowadzoną weryfikacją okresu ekonomicznej użyteczności posiadanego majątku trwałego na 01.01.2008 w Grupie Kapitałowej nastąpiło obniżenie kosztów amortyzacji w I półroczu 2008 r. W tym samym okresie dokonano przeszacowania w rzeczowych aktywach trwałych co

zaskutkowało podwyższeniem kosztów amortyzacji. Łącznym efektem powyższych zmian jest obniżenie kosztów amortyzacji w I półroczu 2008 roku o kwotę 493 tys. zł., natomiast w roku poprzednim szacowana amortyzacja byłaby niższa o kwotę około 900 tys. zł.

**15. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za I półrocze 2008 roku i okres porównywalny korekty błędów podstawowych nie wystąpiły.

**16. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**

Nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

**17. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).**

W dniu 29.02.2008 r. w Grupie Kapitałowej zostały przeprowadzone zmiany organizacyjne i zrealizowana fuzja podmiotów segmentu stalowego Grupy Kapitałowej, w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firmę Handlową spółek: Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o i Energomontaż Zachód Sp. z o.o. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

Wpływ połączenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sprowadza się do utraty udziału Grupy Kapitałowej w kapitałach własnych połączonych jednostek na rzecz udziałowców mniejszościowych w kwocie 398 tys. zł

| Nazwa jednostek                             | % posiadanego przez GK kapitału własnego przed połączeniem | % posiadanego kapitału własnego przez udziałowców mniejszościowych przed połączeniem |
|---|--|--|
| <b>Jednostki zależne</b>                    |  |  |
| Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków | 90,09  | 9,91   |
| Mostostal Kraków – Produkcja Sp.z o.o       | 69,14  | 30,86  |
| Energomontaż-Zachód Sp. z o.o               | 56,13  | 43,87  |

| Nazwa jednostki powstałej w wyniku połączenia | % posiadanego przez GK kapitału własnego | % posiadanego kapitału własnego przez udziałowców mniejszościowych |
|---|--|--|
| Mostostal-Energomontaż S.A.                   | 77,49                                    | 22,51  |

**18. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy**

Nie dotyczy

**19. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Nie dotyczy