

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

**ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU**

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2007 do 30.09.2007 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2007 r. do 30.09.2007 r., oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2007 r., w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2006 r. do 30.09.2006 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2006 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał tj. na 30.06.2007 r. i stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2006 r. w odniesieniu do bilansu i zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2007 r. do 30.09.2007 r., oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2007 r. zawierające: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych wraz z danymi porównawczymi.

Kwartalny raport jednostkowy Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przekazany jest jako uzupełnienie raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A.

Sprawozdania finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.07.2007 r. do 30.09.2007 r., oraz na dzień 30.09.2007 r. (w tym: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych), przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

**Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2007 r. do 30.09.2007 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., sprawozdania kontrolowanych bezpośrednio i pośrednio przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone za okres kończący się 30.09.2007 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2007 r. do 30.09.2007 r. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

**Opis organizacji Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), składa się z jednostki dominującej, sześciu jednostek zależnych konsolidowanych metoda pełną.

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2007 r. wchodziły następujące podmioty:**

**Jednostka dominująca (Emitent):**

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

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

**Jednostki zależne:**

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

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

**ZM Service Sp. z o.o.**

**39-100 Ropczyce, ul. Przemysłowa 1**

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

**Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.**

**32-501 Chrzanów, ul. Kolonia Stella 30**

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

**Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.**

**40-725 Katowice, ul. Książęca 29A**

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

**KZMO Ropczyce Sp. z o.o.**

**50086 Krzywy Róg, ul. Telewizyjna 3Ż, Ukraina**

Spółka zarejestrowana przez Komitet Wykonawczy Rady Miejskiej w Krzywym Rogu pod numerem 04052169100080942

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w grudniu 2006 roku Spółka KZMO Ropczyce weszła w skład Grupy Kapitałowej jako jednostka zależna i została objęta konsolidacją metodą pełną począwszy od 01.01.2007 roku. Do końca 2006 roku Spółka ta była prezentowana jako jednostka pozostała – pośrednio powiązana niepodlegająca konsolidacji.

**Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.**

**53-149 Wrocław, ul. Raclawicka 15/17**

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym w Wrocławiu pod numerem KRS 0000084850

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” sporządzone za okres od dnia 01.01.2007 r. do 30.09.2007 r. nie obejmuje spółki XR Ropczyce Co. Ltd.

**Jednostki zależne – metoda konsolidacji:**

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
1.	Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	90,09%	<b>Pełna</b>	2001
2.	ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	<b>Pełna</b>	2001
3.	Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A.	50,25%	<b>Pełna</b>	2003
4.	Mostostal Kraków – Produkcja Sp. z o.o.	51,53%	<b>Pełna</b>	2006
5.	Energomontaż-Zachód Sp.	41,83%	<b>Pełna</b>	2006
6.	KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	63,03%	<b>Pełna</b>	2007

**Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości****Waluta funkcjonalna**

Sprawozdania finansowe podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządzone zostały w języku polskim, w walucie polskiej (PLN).

Sprawozdanie finansowe Spółki KZMO „ROPCZYCE” Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A., działającej na terytorium Ukrainy sporządzone zostało w języku ukraińskim, w walucie UAH (hrywna ukraińska).

Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji zostały przeliczone z waluty obcej na PLN przy zastosowaniu obowiązujących w tym zakresie procedur.

Walutą prezentacji (sprawozdawczą) dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. jest waluta polska (PLN).

**Zastosowane zasady rachunkowości***1) Zasady konsolidacji*

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

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

*2) Wartości niematerialne i prawne*

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

a) możliwość zidentyfikowania – kryterium to jest spełnione gdy:

- wartość niematerialna jest odrębna to znaczy, że może być oddzielona od Spółki i sprzedana, przeniesiona, licencjonowana, wynajęta lub wymieniona zarówno samodzielnie jak i wspólnie z powiązanymi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązaniami; lub
- powstała w wyniku umowy/kontraktu lub innych tytułów prawnych bez względu na to, czy te prawa są transferowane lub oddzielne od jednostki albo innych praw i obowiązków.

b) kontrola - kryterium to jest spełnione gdy Spółka jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim

c) przyszłe korzyści ekonomiczne – mogą występować w postaci przychodów ze sprzedaży bądź w postaci oszczędności kosztów

d) możliwość wiarygodnego ustalenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia

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

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa przewyższa 150.000,00 zł są weryfikowane, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane roczne stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych)

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

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej do 3.500 zł), są odpisywane w koszty jednorazowo.

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

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

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

### 3) Rzeczowe aktywa trwałe

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

Na dzień przejścia na raportowanie wg MSFF poszczególne spółki w Grupie dokonały przeszacowania maszyn i urządzeń technicznych o wartości początkowej pow. 150.000,00 zł do wartości godziwej wg stanu na 01.01.2004 r., a następnie dokonały wyliczenia amortyzacji za rok 2004 według nowych stawek. Stawki amortyzacyjne dla przeszacowanego majątku ustalano indywidualnie biorąc pod uwagę okres dalszej ekonomicznej użyteczności tych środków trwałych.

Środki trwałe są umarzane wg metody liniowej przez określony z góry okres ekonomicznej użyteczności począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji. Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wprowadzono je do ewidencji.

Środki trwałe o wartości początkowej do 150.000,00 zł są amortyzowane z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych zgodnych z podatkowymi. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Zastosowane stawki umorzeniowe są następujące (według grup rodzajowych):

- Budynki i obiekty inż. lądowej i wodnej (KŚT gr. 1 i 2)	2,5 % - 4,5 %
- Urządzenia techniczne i maszyny (KŚT gr. 3-6)	4,0 % - 30,0 %
- Środki transportu (KŚT gr. 7)	6,0 % - 20,0 %
- Pozostałe środki trwałe (KŚT gr. 8)	10,0 % - 25,0 %

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa ewidencjonuje się w Grupie pozabilansowo.

#### 4) Inwestycje długoterminowe i instrumenty finansowe

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

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

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

W Grupie ujmuje się aktywo finansowe lub zobowiązanie finansowe w bilansie, w momencie, kiedy 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 NBP.

Dodatknie różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

Ujemne różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych korygują odpowiednio koszty sprzedaży i koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

W uzasadnionych przypadkach ujemne i dodatnie różnice kursowe odnosi się 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 bezpośrednie z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, co szczegółowo przedstawiono poniżej.

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

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

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

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

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

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

#### *15) Transakcje w walutach obcych*

Wyrażone w walucie obcej operacje gospodarcze ujmuje się w ciągu roku w walucie funkcjonalnej dla poszczególnych jednostek w Grupie, 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.

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

- a) wybrane pozycje bilansu wyrażone w EURO obliczono przyjmując średni kurs EURO, odpowiednio:
- na dzień 30.09.2007 roku, tj.: 3,7775 PLN
  - na dzień 30.09.2006 roku, tj.: 3,9835 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2007 roku, tj. : 3,8314 PLN
  - 9 miesięcy 2006 roku, tj. : 3,9171 PLN
- c) przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2007 roku, tj. : 3,8314 PLN
  - 9 miesięcy 2006 roku, tj. : 3,9171 PLN

<b>Wybrane dane finansowe skonsolidowane</b>	<b>30.09.2006 (w tys. EUR)</b>	<b>30.09.2007 (w tys. EUR)</b>
Aktywa razem	58 492	70 815
Kapitał własny	36 374	36 682
Przychody netto ze sprzedaży	61 150	90 180
Zysk (strata) netto	2 852	-746
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 544	-2 464

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

Na poziom skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za III kwartał 2007 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy (w tys. zł):

<b>Utworzone:</b>	
- odpis aktualizujący zapasy	33
- odpis aktualizujący udziały i akcje	30 550
- rezerwa na urlopy	218
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i prac.	439
- rezerwa na audyt	38
- rezerwa na opłatę licencyjną	69
- rezerwa na prowizje	149
- rezerwy gwarancyjne	122
- rezerwa na remonty	62
- rezerwa na usługi finansowe	14
- rezerwa na inne koszty	195
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	6 103
Rezerwa na podatek odroczonego	303
<b>Razem:</b>	<b>38 295</b>

<b>Rozwiązane:</b>	
- odpis aktualizujący należności główne	1 241
- odpis aktualizujący zapasy	386
- odpis aktualizujący nakłady na środki trwałe w budowie	314
- rezerwa na urlopy	238
- rezerwa na odprawy prac.	18
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i prac.	127
- rezerwa na audyt	87
- rezerwa na opłatę licencyjną	132
- rezerwa na reklamacje	1 000
- rezerwa na inne koszty	111
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	2 911
Rezerwa na podatek odroczonego	79
<b>Razem:</b>	<b>6 644</b>

**Informacja o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe**

**SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH**

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

**Za okres od 01.01.2006-30.09.2006**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Segment: wyroby ogniotrwałe</b>	<b>Segment: wyroby hutnicze</b>	<b>Grupa</b>
Przychody ze sprzedaży	113 886	134 629	248 515
Sprzedaż pomiędzy segmentami	8 811	175	8 986
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>105 075</b>	<b>134 454</b>	239 529
Koszty segmentu:	102 788	132 197	234 985
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 287</b>	<b>2 257</b>	<b>4 544</b>
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	12 067	295	12 362
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	2 804	601	3 405
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych			398
Zysk brutto (przed opodatkowaniem)	11 550	1 951	13 899
Odpis ujemnej wartości firmy			
Podatek dochodowy			2 739
Zysk akcjonariuszy mniejszościowych			-11
<b>Wynik netto</b>			<b>11 171</b>

Za okres od 01.01.2007-30.09.2007

Wyszczególnienie	Segment: wyroby ogniotrwałe	Segment: wyroby hutnicze	Grupa
Przychody ze sprzedaży	173 391	209 143	382 534
Sprzedaż pomiędzy segmentami	21 645	15 375	37 020
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>151 746</b>	<b>193 768</b>	<b>345 514</b>
Koszty segmentu:	140 250	183 918	324 168
<b>Wynik segmentu</b>	<b>11 496</b>	<b>9 850</b>	<b>21 346</b>
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	12 402	739	13 141
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	31 936	1 895	33 831
Dochody z tyt udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
<b>Zysk brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>-8 038</b>	<b>8 694</b>	<b>656</b>
Odpis ujemnej wartości firmy			
Podatek dochodowy			705
Zysk/strata mniejszości			2 808
<b>Wynik netto</b>			<b>-2 857</b>

Z dniem 01.01.2006 r. 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., KZMO Ropczyce Sp. z o.o. oraz ZM Service Sp. z o.o.),
- ✓ wyroby hutnicze (produkty Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o., Energomontaż-Zachód Sp. z o.o.).



**Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego mogące wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2007 roku kończący się 30-ego września 2007 roku, nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Emitenta. Natomiast inne czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki zostały omówione w pkt. *Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.*

**Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

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

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

W okresie trwania III kwartału 2007 tj. od zakończenia II kwartału 2007 roku zobowiązania warunkowe w Grupie Kapitałowej uległy zmniejszeniu ogółem o kwotę 4 700 tys. zł, w tym:

- 1) jednostki dominującej na rzecz jednostki zależnej:
  - Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. na kwotę 4.500 tys. zł
- 2) jednostki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. na rzecz pozostałych jednostek na kwotę 200 tys. zł

Jednocześnie w okresie III kwartału 2007 r. nastąpiło zwiększenie zobowiązań warunkowych w stosunku do II kwartału o kwotę 2 634 tys. zł, w tym:

- 1) jednostki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. na rzecz pozostałych jednostek na kwotę 2 059 tys. zł
- 2) jednostki zależnej Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o. na rzecz pozostałych jednostek na kwotę 575 tys. zł

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

		30.09.2006	30.09.2007
	<b>Zysk (strata) netto zanualizowany</b>	<b>10 441</b>	<b>- 4 118</b>
1	Liczba akcji przyjęta do ustalenia zysku na jedną akcję	4 605 980	4 605 980
2	<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>2,27</b>	<b>- 0,89</b>
3	<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>2,27</b>	<b>- 0,89</b>

**Wyliczenie wartości księgowej na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego**

		30.09.2006	30.09.2007
	<b>Kapitał własny</b>	<b>144 894</b>	<b>138 565</b>
1	Liczba akcji przyjęta do ustalenia wartości księgowej	4 605 980	4 605 980
2	<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>31,46</b>	<b>30,08</b>
3	<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>31,46</b>	<b>30,08</b>

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

Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2007 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie II kwartału 2007 roku Spółka dokonała podziału zysku netto wypracowanego w 2006 roku z przeznaczeniem w całości na kapitał zapasowy, zatem nie wypłacała dywidendy.

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

Trzeci kwartał 2007 roku był kolejnym okresem konsekwentnej realizacji strategii rozwoju segmentu stalowego Grupy Kapitałowej. Główna uwaga Spółki w tym okresie skupiała się na poszerzaniu zakresu działalności i wzroście obrotów handlowych w ramach części produkcyjnej tego segmentu, którą od jesieni 2006 roku tworzą Spółki Mostostal Kraków Produkcja i Energomontaż Zachód. Działalność gospodarcza tych spółek charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem wartości dodanej umożliwiając generowanie wyższych marż handlowych. Jednocześnie w strategii tego segmentu grupy celem jest również utrzymanie wypracowanej pozycji rynkowej przez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. – dystrybutora produktów stalowych.

Podstawą i jednocześnie zasadniczym celem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej „ROPCZYCE” jest poszukiwanie i pełniejsze wykorzystanie efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego. W celu realizacji powyższej strategii dokonano w IV kwartale br. zwiększenia zaangażowania w Mostostalu Kraków – Produkcja Sp. z o.o. poprzez nabycie udziałów od osób fizycznych.

Wśród istotnych zdarzeń, które powinny pozytywnie wpływać na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych, wymienić należy również realizację nowych inwestycji w Krzyworskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych ROPCZYCE na Ukrainie. Celem kontynuowanych w III kwartale br. inwestycji w Spółce KZMO, jest przede wszystkim dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży. Realizowane inwestycje pozwolą ponadto na pełniejsze wykorzystanie zasobów majątkowych Spółki, głównie posiadanego obiektu i zaplecza produkcyjnego. Umożliwią również zwiększenie aktywności Spółki na rynku ukraińskim w zakresie obsługi serwisowej prowadzonej bezpośrednio u użytkowników wyrobów ogniotrwałych, co pozwoli na dalsze zwiększenie sprzedaży wyrobów ogniotrwałych ZMR na tym rynku

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej ROPCZYCE wpływ ma również utworzenie odpisu aktualizującego dotyczącego inwestycji w Chinach, co jest efektem braku skutecznego wniesienia budynków i prawa wieczystego użytkowania gruntów przez partnera Chińskiego.

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

Na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej za III kwartały 2007 roku istotny wpływ wywarło dokonanie przez ZM ROPCZYCE w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego, dotyczącego całości inwestycji w XR ROPCZYCE w kwocie 30.550 tys. zł oraz utworzenie aktywów na odroczony podatek dochodowy od wyżej wspomnianego odpisu w kwocie 5.804 tys. zł. Wynika to z braku realizacji przez udziałowca chińskiego do dnia publikacji niniejszego raportu postanowień kontraktu *joint venture*, dotyczących kontrybucji aktywów.

Ponadto na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpływ wywarły korekty konsolidacyjne w łącznej wysokości 9.774 tys. zł, wynikające z wyłączenia Spółki XR z konsolidacji.

Utworzenie wyżej wspomnianego odpisu na koniec września 2007 roku wynika z ostrożności i ma charakter restrykcyjny w zakresie ustalenia wyników finansowego jak i wyceny aktywów, co wiąże się przede wszystkim z interesem akcjonariuszy.

W chwili obecnej trwają negocjacje dotyczące zakończenia procesu inwestycyjnego. Brana jest pod uwagę możliwość odkupienia udziałów w Spółce XR lub ich sprzedaż, bądź też dokonanie pełnej kontrybucji przez udziałowca Chińskiego.

Na wyniki w okresie trzech kwartałów b.r. wpływ wywarła również sytuacja na poszczególnych rynkach, na których funkcjonują Spółki Grupy, tj. rynku wyrobów ogniotrwałych oraz rynku stali i wyrobów stalowych.

Na działalność i wyniki finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w okresie III kwartału 2007 roku wpływ miała przede wszystkim sprzyjająca koniunktura, głównie w hutnictwie żelaza i stali oraz w budownictwie, a także efekty prowadzonych przez Spółkę działań restrukturyzacyjnych. Dobra koniunktura miała również korzystny wpływ na sprzedaż i wyniki finansowe Spółek segmentu stalowego, znajdując swoje odzwierciedlenie we wzroście wartości sprzedaży zarówno MKFH jak i MKP.

W efekcie przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych i poprawy koniunktury Spółka uzyskała wzrost przychodów w okresie III kwartałów br. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 40% oraz ponad 80%. zwiększenie zysku ze sprzedaży.

Dobra koniunktura w zakresie wyrobów ogniotrwałych konsumowanych przez krajowe hutnictwo żelaza i stali, będące wiodącym odbiorcą produktów Spółki, wynika z kontynuacji zapoczątkowanego w 2006 roku wzrostowego trendu produkcji stali w Polsce. Jednocześnie w najbliższym czasie spodziewane jest utrzymanie tej tendencji. Sprzyjać temu będzie korzystna koniunktura gospodarcza i inwestycje powiększające moce produkcyjne realizowane przez producentów stali.

Znaczącemu, bo prawie 130% zwiększeniu w stosunku do III kwartału roku ubiegłego uległa sprzedaż Chrzanowskich Zakładów Materiałów Ogniotrwałych, co jest wynikiem sprzyjającej koniunktury i realizacji dostaw dla Koksowni Radlin. Jednak zaznaczyć należy, że rynek wyrobów krzemionkowych charakteryzuje się silną pozycją konsumentów, głównie zakładów koksowniczych, co przy dużej konkurencji ze strony producentów wyrobów ogniotrwałych w tym segmencie, skutkuje obniżkami cen. Pomimo wzrostu produkcji stali i zapotrzebowania na krzemionkę ze strony hutnictwa żelaza i stali, w analizowanym kwartale sprawozdawczym zaznaczył się widoczny nacisk na obniżkę cen, głównie ze strony dużych koncernów

stalowych. Wzrost poziomu sprzedaży pomimo odczuwalnej presji na obniżenie cen znalazł swoje odzwierciedlenie także we wzroście wyniku finansowego netto tej Spółki w III kwartale w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zgodnie z oczekiwaniami lepsza koniunktura rynkowa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego znalazła swoje bezpośrednie przełożenie we wzroście poziomu sprzedaży i wynikach finansowych Spółek segmentu stalowego Grupy Kapitałowej, tj. przede wszystkim MKP i MKFH. Jednak pomimo utrzymującego się wysokiego poziomu popytu na wyroby stalowe, sprzedaż zgromadzonych przez dystrybutorów zapasów oraz systematyczny wzrost produkcji, wpłynęły w III kwartale 2007 roku na obniżenie ich cen. Spółka MKFH wygenerowała w III kwartale 2007 roku przychody na poziomie o 11% wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wysoki poziom popytu na konstrukcje stalowe w Polsce ze strony budownictwa przemysłowego, wywarł także wpływ na poziom sprzedaży i wyniki Spółki MKP. Spółka ta zwiększyła sprzedaż w III kwartale 2007 roku o 105% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wymienione wyżej uwarunkowania i działania przełożyły się na poziom i dynamikę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w okresie III kwartałów 2007 roku, które uległy zwiększeniu o ponad 40% oraz na dynamikę zysku operacyjnego, który jest ponad dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Pomimo bardzo dobrych wyników finansowych Spółek, skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy osiągnął poziom -2.857 tys. zł i był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie z powodu wspomnianego wyżej dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego inwestycji w Chinach.

### **Sezonowość i cykliczność działalności Grupy Kapitałowej**

Sytuacja w tym zakresie nie ulega istotnym zmianom w czasie. Informacje publikowane w tym zakresie we wcześniejszych raportach pozostają nadal aktualne. Przede wszystkim zapotrzebowanie na wyroby ogniotrwałe uzależnione jest głównie od harmonogramu remontów urządzeń u odbiorców na dany rok, tj. głównie w hutnictwie żelaza i stali, hutnictwie metali nieżelaznych, przemyśle cementowo wapienniczym i szklarskim, odlewnictwie oraz w przemyśle koksowniczym. Okresowa realizacja remontów urządzeń cieplnych wpływa bezpośrednio na zmiany zapotrzebowania w zakresie wyrobów ogniotrwałych i oddziałuje na wyniki całej Grupy Kapitałowej. Dodatkowo zmiany koniunktury na każdym z wyżej wymienionych rynków przekładają się bezpośrednio na zmiany w zakresie zapotrzebowania – zmiany częstotliwości i zakresu przeprowadzanych remontów, a w konsekwencji na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej. Z kolei zapotrzebowanie na wyroby stalowe, wpływające na wyniki Spółek Grupy reprezentujących sektor handlu i przetwórstwa stali, uzależnione jest głównie od popytu inwestycyjnego w poszczególnych sektorach przemysłu i w budownictwie mieszkaniowym, którego wzrost notuje się zwykle w II i III kwartale. W ostatnim czasie ze względu na sprzyjającą koniunkturę gospodarczą, a także łagodną zimę, amplituda wahań sezonowych sprzedaży uległa zmniejszeniu.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

### ***Po dacie bilansowej***

W październiku b.r. ZM ROPCZYCE S.A. zakupiła 858 udziałów Spółki Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o. w wyniku czego nastąpił wzrost udziału Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. w tej Spółce z 51,53% do 69,14%.

W dniu 31 października 2007 roku złożony został Plan Połączenia Spółek segmentu stalowego, który nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh., tj. w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. (spółka przejmująca) spółek Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Przejęcie nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. wyda wspólnikom Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż Zachód Sp. z o.o. (raport bieżący nr 36/2007).

### **Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Główne czynniki, które wywierać będą wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnego kwartału to:

- (a) w kolejnych miesiącach 2007 roku przewidywać należy stabilną koniunkturę w hutnictwie żelaza i stali, a także w przemyśle cementowo-wapienniczym i w budownictwie; osłabienie dynamiki wzrostu produkcji w tych segmentach rynku, przy systematycznym wzroście cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych może wywierać presję na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych przez ZMR i Spółki Grupy w przyszłych okresach;
- (b) dalsza konsolidacja sektora dystrybucyjnego stali w Polsce jak również realizowane inwestycje w zakresie zwiększania możliwości produkcyjnych stali będą wywierać wpływ na opłacalność biznesu w tym sektorze,
- (c) poszukiwanie i pełniejsze wykorzystanie efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno-montażowego;
- (d) kontynuacja prac marketingowych na rynku ukraińskim w kierunku pełniejszego wykorzystania posiadanego tam potencjału i dalszego zwiększania sprzedaży wyrobów ogniotrwałych ZMR;
- (e) rozwój działalności handlowej przez przedstawicielstwo ZMR w Chinach dla potrzeb spółek Grupy Kapitałowej,
- (f) zakończenie w IV kwartale br. dostaw wyrobów krzemionkowych w ramach kontraktu dla Koksowni Radlin.

**Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi o charakterze nietypowym**

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

**Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

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

**Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy:**

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ % W KAP. ZAKŁ.	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	% GŁOSÓW NA WZA
ZM INVEST S.A.	1 980 745	43,00 %	1 980 745	43,00 %
BPH TFI S.A.	433 245	9,41 %	433 245	9,41 %
PKO TFI S.A.	281 382	6,11%	281 382	6,11%
MILLENIUUM TFI S.A.	246 750	5,36%	246 750	5,36%
Pozostali	1 663 858	36,12 %	1 663 858	36,12 %
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100 %</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100 %</b>

Stan posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w III kwartale 2007 r. nie zmienił się w porównaniu do ostatniego raportu kwartalnego i wynosi:

**ZARZĄD:**

- Józef Siwiec – 12 483 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Marek Tymkiewicz – nie posiada
- Marian Darlak – 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)
- Danuta Walczyk – 1 284 sztuk (ilość nie uległa zmianie)

**RADA NADZORCZA:**

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

**Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz**

Zarząd emitenta nie publikował prognoz wyników w III kwartale 2007 roku.

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

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