

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

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Spółce na 31.12.2007 r, należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward, opcje walutowe i inne struktury opcyjne złożone z w/w transakcji
- 2) pożyczki i należności tj. pożyczki udzielone, 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-R 2007	Wartość bilansowa na 31.12.2007 r. (w tys. PLN)	Wartość bilansowa na 31.12.2006 r. (w tys. PLN)
1.	Instrumenty pochodne, w tym;			
	□ aktywa finansowe krótkoterminowe	Noty nr 9c-9f	44	50
	□ zobowiązania finansowe krótkoterminowe	Noty nr 20a-20b	1 803	
2.	Pożyczki udzielone i należności:			
	□ pożyczki długoterminowe	Noty nr 4a-4h	16 419	17 093
	□ pożyczki krótkoterminowe	Noty nr 9c-9f	1 191	1 259
	□ należności długoterminowe	Noty nr 3a-3d	820	1 619
	□ należności krótkoterminowe	Noty nr 7a-8	44 809	37 081
3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
	□ akcje/udziały długoterminowe	Noty nr 4a-4h	26	26
4.	Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania:			
	□ zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowe	Noty nr 19a-19c	3 000	
	□ zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowe	Noty nr 20a-20d	34 206	25 882
	□ pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Noty nr 20a-20b	21 272	18 602

1.2.

Sposób ujmowania i wyceny poszczególnych pozycji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zawierają „Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego” stanowiące integralną część **Sprawozdania z działalności Spółki za 2007 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-R 2007, w których zostały te instrumenty zaprezentowane.

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

L p	Rodzaj instrumentu	Nr not zawierających wartość przychodów/kosztów w SA-R 2007	Wartość przychodów/kosztów na 31.12.2007 r. (w tys. PLN)	Wartość przychodów/kosztów na 31.12.2006 r. (w tys. PLN)
1.	Instrumenty pochodne, w tym;			
	□ przychody finansowe (zysk) z uwzgl. wyceny bilansowej	Noty nr 29c	1 416	1 152
	□ koszty finansowe (strata)	Noty nr 30b	2 267	445
2.	Pożyczki udzielone i należności:			
	□ przychody finansowe z tyt.odsetek	Noty nr 29b	1 505	1 948
	□ przychody z tyt. dod. różnic kursowych od należności z tyt. dostaw i usług – korygujące przychody ze sprzedaży produktów	Noty nr 24a-24b	29	106
	□ koszty finansowe z tyt.uj. różnic kursowych od udz. pożyczki z uwzgl. wyceny bilansowej	Nota nr 30b	741	175
	□ koszty z tyt.uj. różnic kursowych od należności z tyt. dostaw i usług – korygujące koszty sprzedaży	Nota nr 26	1 762	913
3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
	-	-	-	-
4.	Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania:			
	□ koszty finansowe z tyt.odsetek	Noty nr 30a	1 682	1 192
	□ przychody z tyt. dod. różnic kursowych od zobowiązań z tyt. dostaw i usług – korygujące koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Nota nr 26	845	968
	□ koszty z tyt.uj. różnic kursowych od zobowiązań z tyt. dostaw i usług – korygujące koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Nota nr 26	477	269

2. Ujawnienia dotyczące ryzyka instrumentów finansowych.

W ramach prowadzonej działalności podstawowej Spółka narażona jest na kilka różnych rodzajów ryzyka, które zostały dokładnie zidentyfikowane i opisane w **Sprawozdaniu z działalności Spółki za 2007 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

Spółka 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. 27% krótkoterminowych należności ogółem i odpowiednio zobowiązania handlowe w walutach obcych stanowią ok. 21 % zobowiązań krótkoterminowych ogółem.

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany kursów walut na dzień 31.12.2007 r., przyjęto założenie, że przedział wahań kursów walutowych może kształtować się na poziomie +/- 5% (na podstawie danych historycznych i posiadanej wiedzy).

Wyliczenie na 31.12.2007 r.:

Pozycja wg walut	Stan na 31.12.2007 w walucie (w tys.)	Wycena bilansowa na 31.12.2007 (w tys. PLN)	Szacowana zmiana kursu walut (w %)	Skutki zmiany kursów walut w poszcz. pozycjach (w tys. PLN)
Należności handlowe				
□ EUR	2 706	9 487	+/- 5 %	474
□ USD	1 170	2785	+/- 5 %	139
Zobowiązania handlowe				
□ EUR	796	2 922	+/- 5 %	146
□ USD	3 632	9 055	+/- 5 %	453
Środki pieniężne				
□ EUR	384	1 345	+/- 5 %	67
□ USD	564	1 343	+/- 5 %	67
Pożyczka udzielona				
□ USD	900	2098	+/- 5 %	105
RAZEM wpływ na wynik brutto okresu				1 451
Podatek dochodowy				276
RAZEM wpływ na wynik netto okresu				1 175

Gdyby na dzień 31.12.2007 r. kurs głównych walut dla Spółki tj. EUR i USD był wyższy lub niższy o 5% , wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 1 175 tys. zł - w wyniku ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności , udzielonej pożyczki, 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 Spółce w dużej mierze wykorzystuje się naturalny hedging, skutkujący zrównoważeniem przepływów walutowych. W czasie krótkoterminowej i dającej się ustalić nierównowagi w przepływach walutowych Spółka wykorzystuje walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczania w sposób nierzeczywisty przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka jest stroną walutowych kontraktów typu forward oraz opcji walutowych lub złożonych z tych transakcji struktur opcyjnych. Nabyte instrumenty są denominowane w walucie EUR i USD.

Poniżej specyfikacja otwartych pozycji walutowych przez Spółkę na 31.12.2007 r. – wg Banków:

Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data wygaśnięcia transakcji	Waluta transakcji 1	Kwota w walucie (w tys.)	Waluta transakcji 2	Wycena (w tys. PLN)
CitiBank Handlowy						
FxOptionsDeals	19-11-2007	20-11-2009	EUR	300	PLN	44
					Zysk	44
Bank DnB Nord						
Forward	02-10-2007	31-03-2008	USD	500	PLN	-108
Forward	19-10-2007	31-03-2008	USD	500	PLN	-75
Forward	30-11-2007	30-05-2008	USD	500	PLN	-216
Forward	27-12-2007	30-06-2008	USD	1 000	PLN	-359
Forward	27-12-2007	30-06-2008	USD	1 000	PLN	-286
Forward	27-12-2007	30-06-2008	USD	1 000	PLN	-383
Forward	27-12-2007	30-06-2008	EUR	1 000	USD	-257
Forward	27-12-2007	30-06-2008	EUR	500	USD	-119
					Strata	-1 803
					RAZEM	- 1 758

Na dzień 31.12.2007 r. wartość godziwa zawartych transakcji terminowych jest oszacowana na kwotę łącznie: 1 759 tys. zł (strata) wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których te transakcje zawarto.

Ryzyko stóp procentowych

W Spółce 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 31.12.2007 r., przyjęto założenie, że zmiana poziomu stóp procentowych może wynosić +/- 1 punkt procentowy (na podstawie danych historycznych i posiadanej wiedzy).

Wyliczenie na 31.12.2007 r.:

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys. PLN/ w p.p.)
Średni stan zobowiązań z tyt. kredytów w 2007 roku	31 251
Koszty finansowe z tyt. zapłaconych odsetek od kredytów bankowych za 2007 r.	1 682
Średnia stopa procentowa w 2007 r.	5,38 %
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/- 1 p.p.
Szacowany poziom stóp procentowych	6,38%
Koszty finansowe z tyt. zapłaconych odsetek od kredytów bankowych za 2007 r. z uwzgl. wzrostu stóp procentowych	1 994
RAZEM wpływ na wynik brutto okresu	312
Podatek dochodowy	59
RAZEM wpływ na wynik netto okresu	253

Gdyby na dzień 31.12.2007 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 1 punkt procentowy wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 253 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

W związku z faktem, że Spółka w 93 % korzysta z kredytów krótkoterminowych, nie istnieje konieczność stosowania instrumentów zabezpieczających to ryzyko. Dodatkowo, częściowo ryzyko to jest neutralizowane w sposób naturalny przez fakt, że Spółka udzieliła pożyczek w PLN, gdzie oprocentowanie również ma charakter zmienny uzależniony od stawki WIBOR 1M i stałej w okresie kredytowania marży.

Wyliczenie na 31.12.007 r.:

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys. PLN/ w p.p.)
Średni stan udzielonych pożyczek o zmiennym % w 2007	15 490
Przychody finansowe z tyt. otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek za 2007 r.	832
Średnia stopa procentowa w 2007 r.	5,37 %
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/- 1 p.p.
Szacowany poziom stóp procentowych	6,37%
Przychody finansowe z tyt. otrzymanych odsetek od kredytów bankowych za 2007 r. z uwzgl. wzrostu stóp procentowych	987
RAZEM wpływ na wynik brutto okresu	155
Podatek dochodowy	29
RAZEM wpływ na wynik netto okresu	126

Gdyby na dzień 31.12.2007 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 1 punkt procentowy wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 126 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od udzielonych pożyczek w PLN.

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 31.12.2007 r. w tys. zł:

Nazwa	Kwota	Beneficjent	Czas obowiązywania
Poręczenie cywilne dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	6.000	PKO BP S.A.	13.02.2009
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	7.000	Fortis Bank Polska S.A.	30.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A	1.500	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o	500	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie wekslowe dla spółki zależnej CHZMO S.A.	1.000	PEKAO S.A.	31.01.2008
Poręczenie dla spółki zależnej CHZMO S.A. za ich zobow. wynikające z udzielonej gwarancji bankowej	2.855	PEKAO S.A.	31.12.2010
Poręczenie dla jednostki zależnej Energomontaż-Zachód Sp. z o.o	2.277	Fortis Bank Polska S.A.	26.11.2012
Poręczenie dla jednostki zależnej Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o	2.500	Fortis Bank Polska S.A.	18.04.20019
Poręczenie dla jednostki zależnej Mostostal Kraków-Produkcja Sp. z o.o	3.000	DnB Nord Polska S.A.	30.06.2008
Akredytywa dokumentowa	174	Bank Handlowy	11.01.2008
Akredytywa dokumentowa	881	Bank Handlowy	16.01.2008
Pozew przeciwko HGI Gerling z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	509	ZMR	31.12.2008
RAZEM	28.196		

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

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

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

W 2007 roku Spółka nie zaniechała i nie planuje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności gospodarczych.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na własne potrzeby (materiały) w okresie od 1.01.2007 – 31.12.2007 wyniósł ogółem 73 tys. zł w tym na:

- budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej kw. 7 tys. zł
- urządzenia techniczne, maszyny, narzędzia i przyrządy kw. 66 tys. zł

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (nakłady zewnętrzne) poniesione w 2007 roku przez Spółkę wyniosły ogółem 5 389 tys. zł, w tym na:

- budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej kw. 207 tys. zł
- urządzenia techniczne, maszyny, narzędzia i przyrządy kw. 5 182 tys. zł

Planowane nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w okresie najbliższych 12 miesięcy wynoszą 8 470 tys. zł.

7.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw czy zobowiązań.

7.2. 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 w tys. zł

Jednostki powiązane	Udzielone pożyczki (wg. wartości bilansowej)	Należności	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży ogółem	Przychody finansowe z tyt. odsetek od: pożyczek, nieterm.zapl. należn.	Pozostałe przychody operacyjne	Zakupy ogółem
A. Jednostki zależne:	17 610	5 991	2 329	14 080	1 093	68	10 343
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A.	10 004				539		40
ZM Service Sp. z o.o.	501	1 005	2 287	2 396	26	68	9 689
ChZMO S.A.		5	28	7 638			513
Mostostal Kraków - Produkcja Sp. z o.o.	5 007	1	14		268		
XR Ropczyce Co. Ltd.		32					
Energomontaż - Zachód Sp. z o.o.							
KZMO Krzywy Róg	2 098	4 948		4 046	260		101
B. Inwestor strategiczny:		17 458	120	59 251	214		34 253
ZM Invest S.A.		17 458	120	59 251	214		34 253

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka w 2007 roku nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć z jednostkami powiązanymi.

9. 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 2007 rok wyniosła kwotę 2 096 tys. zł

Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń **osobom nadzorującym** Spółką za 2007 rok wyniosła kwotę 416 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 2007 roku otrzymał wynagrodzenie w łącznej kwocie 146 tys. zł.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone za 2007 rok nie zawiera zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

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

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2007 rok nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe Spółki.

12. 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.

13. 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 sprawozdanie finansowe za 2007 rok nie było korygowane o wskaźnik inflacji.

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

Opublikowane sprawozdanie finansowe Spółki za IV kw. 2007 roku nie różni się od obecnego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

15. 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 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. nie dokonywano zmian przyjętych zasad (polityki rachunkowości) w stosunku do zasad stosowanych do 31.12.2006 r.

16. 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 Spółki za 2007 rok i okres porównywalny tj. 2006 rok korekty błędów podstawowych nie wystąpiły.

17. 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 Spółki.

18. 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zjawisko połączenia jednostek.

**19. 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

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

Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. jest spółką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe (od 2001 roku). W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego oprócz

sprawozdań jednostki dominującej wchodzą jednostkowe sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

Nazwa jednostki	% posiadanego kapitału zakładowego
Jednostki zależne	
Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A. Kraków	90,09
ZM Service Sp. z o.o. Ropczyce	100,00
Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. Chrzanów	50,25
Mostostal Kraków – Produkcja Sp.z o.o	69,14
XR Ropczyce Co.Ltd.	50,00
Energomontaż-Zachód Sp. z o.o	56,13
KZMO Ropczyce Sp. z o.o	50,20