

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

**ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU**

**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 do 31.03.2008 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 r. do 31.03.2008 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 01.01.2007 r. do 31.03.2007 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2007 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 01.01.2008 r. do 31.03.2008 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 01.01.2008 r. do 31.03.2008 r., oraz na dzień 31.03.2008 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.

Różnica pomiędzy danymi wykazanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał 2007 roku a badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2007 rok jest efektem skorygowania błędu technicznego, jaki został popełniony przy ujęciu korekty konsolidacyjnej związanej z wyłączeniem ze skonsolidowanych aktywów wspólnego przedsięwzięcia, jakim jest Spółka w Chinach.

Efektom popełnionego błędu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za czwarty kwartał 2007 roku było zaniżenie kapitałów własnych w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny z jednoczesnym zawyżeniem bieżącego wyniku finansowego o kwotę 1.683 tys. zł. Powyższy błąd nie wpływa w żadnym stopniu na poziom skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy jak również na wynik finansowy Grupy za I kw. 2008 r.

**Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 r. do 31.03.2008 r. oraz na dzień 31.03.2008 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 31.03.2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2008 r. do 31.03.2008 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 wydany 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 31.03.2008 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 -Energomontaż 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

**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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” sporządzone za okres od dnia 01.01.2008 r. do 31.03.2008 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 -Energomontaż S.A.	77,49%	<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.	KZMO Ropczyce Sp. z o.o.	69,50%	<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.

Dodatnie 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 bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, co szczegółowo przedstawiono poniżej.

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

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 akcje*

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

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

- a) wybrane pozycje bilansu wyrażone w EURO obliczono przyjmując średni kurs EURO, odpowiednio:
  - na dzień 31.03.2008 roku, tj.: 3,5258 PLN
  - na dzień 31.03.2007 roku, tj.: 3,8695 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EURO obliczono przyjmując kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
  - 3 miesiące 2008 roku, tj. : 3,5574 PLN
  - 3 miesiące 2007 roku, tj. : 3,9063 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:
  - 3 miesiące 2008 roku, tj. : 3,5574 PLN
  - 3 miesiące 2007 roku, tj. : 3,9063 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	31.03.2007 (w tys. EUR)	31.03.2008 (w tys. EUR)
Aktywa razem	67 661	87 399
Kapitał własny	35 227	40 721
Przychody netto ze sprzedaży	29 140	32 353
Zysk (strata) netto	857	1 250
Przepływy pieniężne netto, razem	-287	-2 617

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

Na poziom skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za I kwartał 2008 r. wpłynęły utworzone i rozwiązane rezerwy (w tys. zł):

<b>Utworzone:</b>	
- odpis aktualizujący należności główne	257
- rezerwa na urlopy	79
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i prac.	283
- rezerwa na audyt	54
- rezerwa na opłatę licencyjną	62
- rezerwa na prowizje	373
- rezerwa na inne koszty	339
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	226
Rezerwa na podatek odroczonego	27
<b>Razem:</b>	

<b>Rozwiązane:</b>	
- odpis aktualizujący należności główne	4
- odpis aktualizujący zapasy	58
- rezerwa na urlopy	163
- rezerwa na odprawy prac.	21
- rezerwa na premie Zarządu, kadry kierowniczej i prac.	173
- rezerwa na audyt	82
- rezerwa na opłatę licencyjną	125
- rezerwa na prowizje	213
- rezerwa na reklamacje	67
- rezerwa na inne koszty	559
Aktyw z tytułu odroczonego podatku	1 123
Rezerwa na podatek odroczonego	120
<b>Razem:</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 01.01.2007-31.03.2007**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Segment: wyroby ogniotrwałe</b>	<b>Segment: wyroby hutnicze</b>	<b>Grupa</b>
Przychody ze sprzedaży	55 628	70 087	125 715
Sprzedaż pomiędzy segmentami	6 678	5 207	11 885
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>48 950</b>	<b>64 880</b>	<b>113 830</b>
Koszty segmentu:	46 243	61 993	108 236
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 707</b>	<b>2 887</b>	<b>5 594</b>
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	843	154	997
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	163	489	652
Dochody z tyt udziałów w jednostkach stowarzyszonych			0
<b>Zysk brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>3 387</b>	<b>2 552</b>	<b>5 939</b>
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Podatek dochodowy			1 797
Zysk/strata mniejszości			795
<b>Wynik netto</b>			<b>3 347</b>

Za okres od 01.01.2008-31.03.2008

Wyszczególnienie	Segment: wyroby ogniotrwałe	Segment: wyroby hutnicze	Grupa
Przychody ze sprzedaży	59 277	60 773	120 050
Sprzedaż pomiędzy segmentami	4 903	55	4 958
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>54 374</b>	<b>60 718</b>	<b>115 092</b>
Koszty segmentu:	50 860	56 029	106 889
<b>Wynik segmentu</b>	<b>3 514</b>	<b>4 689</b>	<b>8 203</b>
Przychody finansowe, pozostałe operacyjne	994	182	1 176
Koszty finansowe, pozostałe operacyjne	1 057	1 008	2 065
Dochody z tyt udziałów w jednostkach stowarzyszonych			0
<b>Zysk brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>3 451</b>	<b>3 863</b>	<b>7 314</b>
Odpis ujemnej wartości firmy			0
Podatek dochodowy			2 322
Zysk/strata mniejszości			544
<b>Wynik netto</b>			<b>4 448</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-Energomontaż S.A.).

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2008 roku kończącego się 31-ego marca 2008 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 I kwartału 2008 tj. od zakończenia 2007 roku zobowiązania warunkowe w Grupie Kapitałowej uległy zwiększeniu ogółem o kwotę 3.485 tys. zł, w tym:

- 1) jednostki dominującej na rzecz jednostki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. o kwotę 3.223 tys. zł
- 2) jednostki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 262 tys. zł

Jednocześnie w okresie I kwartału 2008 r. nastąpiło zmniejszenie zobowiązań warunkowych w stosunku do 2007 roku o kwotę 6.915 tys. zł w tym:

- 1) jednostki dominującej na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 1.055 tys. zł
- 2) jednostki dominującej na rzecz jednostki zależnej Chrzanowskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych S.A. o kwotę 2.855 tys. zł
- 3) jednostki zależnej ChZMO S.A. na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 2.855 tys. zł
- 4) jednostki zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. na rzecz pozostałych jednostek o kwotę 150 tys. zł

Ponadto w okresie trwania I kwartału 2008 w jednostce zależnej Mostostal-Energomontaż S.A. nastąpił spadek należności warunkowych o kwotę 250 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**

		31.03.2007	31.03.2008
1	Zysk (strata) netto zannualizowany	12 238	-3 185
2	Liczba akcji przyjęta do ustalenia zysku na jedną akcję	4 605 980	4 605 980
3	Zysk (strata) na jedną akcję	2,66	- 0,69
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,66	- 0,69

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

		31.03.2007	31.03.2008
1.	Kapitał własny	136 312	143 575
2.	Liczba akcji przyjęta do ustalenia wartości księgowej	4 605 980	4 605 980
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	29,59	31,17
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	29,59	31,17

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

W I kwartale 2008 roku nie przeprowadzano emisji, spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje na temat wykupu akcji wyemitowanych przez ZM ROPCZYCE S.A. w punktach:

- *Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;*
- *Po dacie bilansowej.*

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

W I kwartale 2008 roku jednostka dominująca nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W pierwszym kwartale 2008 roku realizowano konsekwentnie plan rozwoju segmentu stalowego Grupy Kapitałowej w kierunku umacniania i rozszerzanie zakresu działalności zwłaszcza części produkcyjnej i montażowej tego segmentu, charakteryzującej się wysokim poziomem wartości dodanej.

Realizacji tej strategii służą 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., zarejestrowanego w dniu 29 lutego 2008 roku (raporty bieżące: 36/2007, 05/2008 i 07/2008).

W efekcie fuzji udział ZM ROPCZYCE S.A. w kapitale akcyjnym M-E ukształtował się na poziomie 77,49%.

Z formalnego punktu widzenia proces połączenia Spółek jest zakończony, a prowadzone obecnie prace zmierzają w kierunku restrukturyzacji organizacyjnej nowego podmiotu w celu zapewnienia możliwości pełniejszego wykorzystania posiadanego potencjału rozwojowego we wszystkich obszarach działalności, tj. produkcji, handlu i działalności montażowej.

W efekcie połączenia powstała Spółka charakteryzująca się potencjałem wystarczającym do realizacji dużych kontraktów z pozycji generalnego wykonawcy inwestycji. Prace restrukturyzacyjne w podmiocie powstałym w efekcie połączenia zmierzają również do pełniejszego wykorzystania efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno – montażowego (raport SA-QSrIV/2007).

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZM ROPCZYCE S.A. z dnia 21 listopada 2007 roku, z dniem 4 grudnia 2007 roku rozpoczęto proces skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Realizacja wykupu odbywa się za pośrednictwem Domu Maklerskiego (BZ WBK S.A.), który dokonuje skupu zgodnie z uchwałą i umową podpisaną z Domem Maklerskim (raporty bieżące 39/2007, 41/2007 oraz 3/2008).



Na dzień 31.03.2008 Spółka posiadała 34.165 akcji własnych, co stanowiło 0,74% akcji ogółem. Według stanu na 12.05.2008 Spółka posiada 86.664 akcji, tj. 1,88% ogólnej ich liczby.

W bieżącym kwartale sprawozdawczym prowadzono prace zmierzające do przygotowania umowy sprzedaży udziałów w Spółce *joint venture* w Chinach, przy udziale kancelarii prawnej Salans, zgodnie z informacjami zamieszczonymi w raporcie SA-QSrIV/2007. Jednocześnie prowadzona jest działalność w zakresie akwizycji surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych na rynku chińskim w oparciu o Przedstawicielstwo ZM ROPCZYCE w Dalian. Celem tych działań jest zwiększenie bezpieczeństwa surowcowego Spółki.

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

Skonsolidowane wyniki finansowe za okres I kwartału 2008 roku są wypadkową sytuacji na poszczególnych rynkach, na których funkcjonują Spółki Grupy, tj. rynku wyrobów ogniotrwałych, stalowym i budowlano – montażowym.

Na działalność i wyniki finansowe Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w analizowanym okresie sprawozdawczym główny wpływ wywarła sprzyjająca koniunktura gospodarcza, zwłaszcza w przemyśle cementowym, a także w hutnictwie żelaza i stali. Pomimo nieznacznego spadku poziomu produkcji stali w Polsce w I kwartale 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego uzyskano znaczny wzrost poziomu sprzedaży dla tego segmentu rynku. Było to możliwe dzięki realizowanym przez Spółkę działaniom marketingowym, polegającym na ciągłym dostosowywaniu oferty produktowej do indywidualnych potrzeb i oczekiwań oraz dzięki szybkim reakcjom na zgłaszane zapotrzebowanie.

Należy prognozować utrzymanie dobrej koniunktury w tym segmencie rynku obsługiwanym przez ZMR w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W okresie I kwartału 2008 roku Spółka ZM ROPCZYCE S.A. uzyskała wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku o prawie 20%, czemu towarzyszył wzrost zysku brutto na sprzedaży o 5%. Spółka wygenerowała również 19% wzrost zysku na działalności operacyjnej. Wynik finansowy netto Spółki w okresie I kwartału 2008 roku jest nieznacznie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie z powodu wyższych kosztów finansowych związanych z poziomem kredytów bankowych.

Dobre wyniki finansowe ZM ROPCZYCE S.A. w I kwartale 2008 roku są także efektem restrukturyzacji głównych obszarów działalności Spółki, zwłaszcza w zakresie optymalizacji kosztów produkcji, która jest szczególnie istotna w warunkach znacznego wzrostu cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych, jak też technologii i struktury asortymentowej produkcji.

Spółka prowadzi na bieżąco działania w tym zakresie dostosowane do zmiany sytuacji na rynku.

Wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wywarła również sytuacja w Chrzanowskich Zakładach Materiałów Ogniotrwałych. Poziom sprzedaży wyrobów krzemionkowych wygenerowanej w I kwartale 2008 roku jest znacznie niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w wyniku braku rozstrzygnięć dotyczących realizacji kluczowych kontraktów na dostawę krzemionki inwestycyjnej i związanych z tym przesunięć w realizacji zleceń. Niższy poziom sprzedaży jest także efektem zmian w planach inwestycyjnych odbiorców Spółki. Pierwszy kwartał 2008 roku to okres zauważalnego wzrostu zainteresowania wyrobami krzemionkowymi Spółki ze strony kontrahentów

zagranicznych reprezentujących przemysł szklarski, oczekujących przede wszystkim wysokiego i stabilnego poziomu jakości, jaki Spółka jest w stanie zagwarantować. Wiąże się to z perspektywami wzrostu sprzedaży dla tego segmentu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Należy dodać, że na poziom generowanych marż handlowych w tym segmencie wyrobów ogniotrwałych decydujący wpływ wywiera obecnie silna konkurencja, głównie ze strony producentów ukraińskich i rosyjskich. Rentowność sprzedaży jest ponadto silnie uzależniona od realizacji dostaw na krzemionkę inwestycyjną, pozwalających na wykorzystanie zainstalowanych mocy produkcyjnych Spółki, których terminy realizacji ulegają przesunięciu.

Na wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ROPCZYCE w I kwartale wpływ wywarła również sytuacja w segmencie stalowym obejmującym od marca 2008 roku Spółkę Mostostal-Energomontaż (E-Z S.A.), powstałą z połączenia trzech Spółek Mostostal Kraków Firma Handlowa S.A., Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. oraz Energomontaż Zachód Sp. z o.o.

W ramach segmentu stalowego Grupy Ropczyce istotny wpływ na jego wyniki wywarła koniunktura na wyroby hutnicze. Wzrost poziomu cen wyrobów stalowych w I kwartale 2008 roku, który w przypadku niektórych asortymentów osiągnął poziom ok. 25%, był istotnym czynnikiem wpływającym na poziom realizowanych marż w obszarze handlu stalą Spółki M-E (realizowanego w I kwartale 2007 roku przez Spółkę MKFH). Wpłynęło to bezpośrednio na znaczne zwiększenie poziomu realizowanych marż handlowych, co przełożyło się na zwiększenie wyniku finansowego netto tego obszaru działalności.

Zgodnie z oczekiwaniami dobra koniunktura gospodarcza i wysoki poziom popytu inwestycyjnego przełożyły się bezpośrednio na uzyskane wyniki z działalności produkcyjnej Spółki M-E. Przychody w tym obszarze działalności ukształtowały się na poziomie zbliżonym do I kwartału 2007 roku, kiedy działalność ta była prowadzona w strukturze MKP. Sprzyjająca koniunktura gospodarcza i systematyczny rozwój działalności produkcyjnej oraz kompleksowość oferty uzupełnianej działalnością instalacyjną i montażową (realizowaną wcześniej w strukturach Spółki E-Z), wpłynęły na wzrost zysku netto w I kwartale 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 20%.

Należy oczekiwać utrzymania się dobrej koniunktury w tym obszarze działalności Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem sezonowego spadku pod koniec roku.

Do istotnych zdarzeń w kwartale sprawozdawczym, które powinny pozytywnie wpływać na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach, zaliczyć należy również zakończenie procesu inwestycyjnego związanego z pierwszym etapem inwestycji w ramach rozszerzenia profilu działalności Spółki KZMO na Ukrainie i produkcji formowanych ciśnieniowo wyrobów aluminiowych. W bieżącym kwartale sprawozdawczym realizowane były prace związane z dostrojeniem urządzeń produkcyjnych w celu optymalizacji ich pracy oraz z przygotowaniem niezbędnej dokumentacji, w tym certyfikacja produktu, a także działania marketingowe na rynku ukraińskim.

Wymienione wyżej uwarunkowania i działania przełożyły się wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w okresie I kwartału 2008 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej w bieżącym okresie sprawozdawczym uległ zwiększeniu w stosunku do I kwartału 2007 roku o ponad 43%, co jest związane ze zwiększeniem rentowności działalności operacyjnej w obu segmentach Grupy Kapitałowej.

Dobre wyniki finansowe Spółek Grupy Kapitałowej, wygenerowane w I kwartale 2008 roku przełożyły się także na poziom skonsolidowanego wyniku finansowego netto, który wyniósł 4.448 tys. zł i był wyższy niż w I kwartale 2007 roku o prawie 33%. Warto zaznaczyć, że

wynik ten został osiągnięty przy znacznie wyższym poziomie kosztów finansowych związanych ze znacząco większym poziomem kredytów w Grupie Kapitałowej, wynikającym z rozszerzania zakresu działalności operacyjnej w obu segmentach Grupy opisanych powyżej.

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

Informacje publikowane na temat sezonowości i cykliczności działalności gospodarczej Spółek Grupy Kapitałowej we wcześniejszych raportach pozostają nadal aktualne. Sytuacja w tym zakresie nie ulega istotnym zmianom w czasie, charakteryzując się uzależnieniem od ogólnego poziomu koniunktury gospodarczej.

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**

W dniu 29 lutego 2008 roku zarejestrowane zostało połączenie trzech Spółek zależnych ZM ROPCZYCE S.A. w drodze przejęcia przez Mostostal Kraków Firmę handlową S.A. spółek Mostostal Kraków Produkcja Sp. z o.o. i Energomontaż – Zachód Sp. z o.o.

W rezultacie połączenia uzyskano znaczny wzrost potencjału rozwojowego nowej Spółki dzięki możliwości realizacji kontraktów na zasadach generalnego wykonawcy inwestycji, a udział ZM ROPCZYCE S. A. w kapitale podmiotu ukształtował się na poziomie 77,49%.

Działania związane z realizacją połączenia, a także jego efekty opisano powyżej.

### **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 dniu 1 kwietnia Zarząd ZM „ROPCZYCE” S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od ZM INVEST S.A. z siedzibą w Ropczycach, o nabyciu przez tą Spółkę 73 864 szt. akcji zwykłych na okaziciela Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A., które stanowią 1,60% kapitału zakładowego i reprezentują 73 864 głosów, tj. 1,60% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Przed niniejszym zawiadomieniem, ZM INVEST S.A. dysponowała łącznie – 1 980 745 akcjami ZM ROPCZYCE S.A., które stanowiły 43,00% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 1 980 745 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 43,00% wszystkich głosów. W wyniku dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie transakcji kupna akcji (31.08.2007 – 3319 szt., 05.02.2008 – 11319 szt., 28.03.2008 – 59226 szt.), ZM INVEST S.A. dysponuje łącznie – 2 054 609 akcjami ZM ROPCZYCE S.A., które stanowią 44,60% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 2 054 609 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 44,60% wszystkich głosów. Ponadto ZM INVEST S.A. poinformowała, iż powyższa transakcja ma charakter inwestycji długoterminowej i strategicznej, a także że w okresie 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia, zamierza co najmniej utrzymać posiadany obecnie udział kapitałowy w ZM ROPCZYCE S.A. Decyzja w tej sprawie zależeć będzie od sytuacji na rynku kapitałowym a także zdolności finansowej

W dniu 9 kwietnia br. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. podał do publicznej wiadomości, że w dniu 9 kwietnia 2008 r. podpisał z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. umowę o pełnienie dla akcji Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. poinformował ponadto, że rozwiązaniu uległa umowa o świadczenie usług animatora emitenta z 29.04.2005 r. zawarta z PKO Bankiem Polskim Spółką Akcyjną - Bankowym Domem Maklerskim z siedzibą w Warszawie.

W dniu 12 maja 2008 roku Zarząd poinformował, że w ramach skupu akcji własnych Spółka nabyła (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych na rzecz emitenta) 14 100 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 2,50 złotej każda, w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Od dnia rozpoczęcia skupu Spółka nabyła łącznie 86 664 szt. akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Spółkę od dnia rozpoczęcia skupu stanowią 1,88% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (raport bieżący 17/2008).

**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 2008 roku należy przewidywać stabilną koniunkturę w hutnictwie żelaza i stali, a także w przemyśle cementowo-wapienniczym i w budownictwie;
- (b) systematyczny wzrost cen surowców do produkcji wyrobów ogniotrwałych w połączeniu ze wzrostem cen gazu, energii elektrycznej i poziomu wynagrodzeń, mogą wywierać presję na rentowność i poziom realizowanych marż handlowych przez ZMR w przyszłych okresach;
- (c) znaczne wahania kursów walutowych, które ze względu na działalność związaną z handlem zagranicznym mogą mieć wpływ na poziom kosztów finansowych;
- (d) dalsza konsolidacja sektora dystrybucyjnego stali w Polsce jak również realizowane inwestycje w zakresie zwiększania możliwości produkcyjnych hut będą wpływać na wzrost konkurencji w sektorze, jak i na dużą zmienność koniunktury i w konsekwencji cen na wyroby;
- (e) poszukiwanie i pełniejsze wykorzystanie efektów synergii pomiędzy obszarami biznesu ceramicznego, usługowego oraz konstrukcyjno-montażowego;
- (f) ewentualne rozstrzygnięcie kwestii zaangażowania kapitałowego w spółkę XR, jak również systematyczny rozwój działalności handlowej przez przedstawicielstwo ZMR w Chinach dla potrzeb spółek Grupy Kapitałowej,
- (g) w związku z zakończeniem w 2007 roku dostaw wyrobów krzemionkowych w ramach kontraktu dla Koksowni Radlin istotny wpływ na efektywność ekonomiczną spółki zależnej będzie miało rozstrzygnięcie przetargów na krzemionkę inwestycyjną planowanych w roku bieżącym;
- (h) w ramach realizacji uchwały WZA, prowadzone są prace przy współpracy z UMiG Ropczyce w kierunku objęcia wyodrębnionych gruntów Spółki specjalną strefą ekonomiczną, co stworzy możliwość ulokowania na tym terenie inwestycji Spółki jak również wpłynie na znaczne podniesienie ich atrakcyjności dla potencjalnych inwestorów.

**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.	2 054 609	44,60 %	2 054 609	44,60 %
BPH TFI S.A.	433 245	9,41 %	433 245	9,41 %
PKO TFI S.A.	281 382	6,11%	281 382	6,11%
MILLENNIUM TFI S.A.	246 750	5,36%	246 750	5,36%
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	86 664	1,88%	86 664	1,88%
Pozostali	1 503 330	32,64 %	1 503 330	32,64 %
<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 I kwartale 2008 r. nie zmienił się w porównaniu do ostatniego raportu kwartalnego i wynosi:

**ZARZĄD:**

- Józef Siwec – 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 I kwartale 2008 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.