



**ZM**  
**ROPCZYCE S.A.**

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

**ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

**ROPCZYCE, 5 listopada 2014 roku**

## **SPIS TREŚCI:**

<b>I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE.....</b>	<b>4</b>
<b>II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE .....</b>	<b>11</b>
<b>III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>17</b>
<b>IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>25</b>
A) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI.....	25
B) UDZIAŁY/AKCJE NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI/ AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI.....	25
C) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	26
D) SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....	26
E) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	26
F) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY .....	27
G) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA.....	27
<b>V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM.....</b>	<b>29</b>
1. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH .....	29
2. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM KWARTALNYM .....	32
A) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	32
B) INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	32
C) INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	35
D) INFORMACJE O ZMIANACH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH (W TYM: Z TYT. NABYCIA I SPRZEDAŻY) ORAZ ZOBOWIĄZANIACH Z TYT. DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	36
E) INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	39
F) WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	40
G) INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH.....	40
H) INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	41
I) INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW 41	41
J) INFORMACJA O RODZAJACH I PODSTAWOWYCH WIELKOŚCIACH EKONOMICZNYCH W ODNIESIENIU DO WYODRĘBNIONYCH W GRUPIE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH /PRZYCHODY, WYNIKI, AKTYWA, PASYWA SEGMENTÓW/ W OPARCIU O POSIADANE DANE SPRAWOZDAWCZE W ZAKRESIE WYODRĘBNIONYCH SEGMENTÓW.....	41
K) SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH .....	41
<b>VI. INFORMACJE POZOSTAŁE .....</b>	<b>42</b>
1. ZDARZENIA PO KOŃCU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO MOGĄCE WPŁYNAĆ W ZNAČĄCY SPOŚÓB NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	42
2. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	42
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	43
4. SPOŚÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ DLA SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO.....	44
5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	45

6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	46
7.	INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJA NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ .....	46
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, BADAŃ PRZEMYSŁOWYCH I PRAC ROZWOJOWYCH .....	47
9.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	47
10.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH .....	48
11.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	49
12.	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	50
13.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI .....	51
14.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA .....	51
15.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	51
16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	51
17.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	54
18.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	54
19.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO .....	54
20.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB .....	55
21.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	55
22.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....	55

## I. SRAWOZDANIA FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
<b>A k t y w a</b>		
<b>I. Aktywa trwałe długoterminowe</b>	<b>228 154</b>	<b>249 856</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	201 575	204 471
2. Wartości niematerialne	1 944	2 408
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 258	1 722
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe	585	643
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 964	3 136
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	14 816	37 468
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	8
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>140 429</b>	<b>135 871</b>
1. Zapasy	55 021	56 965
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 545	62 832
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	36
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 566	4 867
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 550	3 597
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 735	7 574
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>368 583</b>	<b>385 727</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>210 196</b>	<b>214 747</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	11 515
2. Akcje własne	-806	-806
3. Kapitał zapasowy	95 083	104 355
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	99 407	99 575
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
7. Zyski zatrzymane, w tym:	4 990	101
7.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-7 776	-7 260
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	12 766	7 361
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>210 196</b>	<b>214 747</b>
8. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>78 414</b>	<b>92 744</b>
1. Kredyty i pożyczki	46 108	41 301
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	874	791
3. Pochodne instrumenty finansowe		
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		16 440
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 274	1 265
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 997	24 812
7. Rozliczenia międzyokresowe	5 161	8 135
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>79 973</b>	<b>78 236</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 247	32 425
2. Pochodne instrumenty finansowe	3 706	2 835
3. Kredyty i pożyczki	39 702	35 754
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	968	267
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	581	592
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 769	5 998
8. Rozliczenia międzyokresowe		365
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>368 583</b>	<b>385 727</b>

	31.12.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
Wartość księgowa	210 196	214 747
Liczba akcji (w szt.)	4 580 834	4 580 834
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	45,89	46,88
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 580 834	4 580 834
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	45,89	46,88

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	31.12.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>		
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- należna bonifikata		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>33 147</b>	<b>36 997</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	33 147	36 997
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 534	3 715
- zawartej ugody		
- prawo regresu wynikające z weksli do dyskonta		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	5 550	3 893
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	26 063	29 389
- akredytywa dokumentowa		
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
- podatek z tytułu zwiększenia kapitału podstawowego		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>33 147</b>	<b>36 997</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał 2013	3 kwartały 2013	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014
	okres od 1.07.2013 do 30.09.2013	okres od 1.01.2013 do 30.09.2013	okres od 1.07.2014 do 30.09.2014	okres od 1.01.2014 do 30.09.2014
w tys. zł				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 179	173 023	49 263	158 812
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 202	134 424	39 171	126 032
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 977</b>	<b>38 599</b>	<b>10 092</b>	<b>32 780</b>
IV. Pozostałe przychody	-56	1 808	547	3 810
V. Koszty sprzedaży	4 066	13 926	3 052	10 252
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 096	9 331	3 209	10 013
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	95	475	167	522
VIII. Pozostałe koszty	311	2 713	1 203	3 593
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 353</b>	<b>13 962</b>	<b>3 008</b>	<b>12 210</b>
XI. Przychody finansowe	844	1 412	833	2 634
XII. Koszty finansowe	865	2 958	1 592	4 968
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>4 332</b>	<b>12 416</b>	<b>2 249</b>	<b>9 876</b>
XV. Podatek dochodowy	1 002	2 911	837	2 515
<b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 330</b>	<b>9 505</b>	<b>1 412</b>	<b>7 361</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>3 330</b>	<b>9 505</b>	<b>1 412</b>	<b>7 361</b>
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące				
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 330	9 505	1 412	7 361
<b>Zysk (strata) netto (zanualizowany)</b>		<b>12 284</b>		<b>10 622</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 580 834		4 580 834
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,68		2,32
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 580 834		4 580 834
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,68		2,32

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	3 kwartał 2013	3 kwartał 2013	3 kwartał 2014	3 kwartał 2014
	okres od 1.07.2013 do 30.09.2013	okres od 1.01.2013 do 30.09.2013	okres od 1.07.2014 do 30.09.2014	okres od 1.01.2014 do 30.09.2014
w tys. zł				
<b>Zysk (Strata) netto za okres:</b>	<b>3 330</b>	<b>9 505</b>	<b>1 412</b>	<b>7 361</b>
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 330	9 505	1 412	7 361
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				0
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>				
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				0
<b>Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				0
<b>Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>				
<b>Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych</b>				
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych</b>			-284	
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>-54</b>	<b>-216</b>	<b>-56</b>	<b>-168</b>
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-54	-216	-56	-168
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				0
<b>Całkowity dochód za okres:</b>	<b>3 384</b>	<b>9 437</b>	<b>1 468</b>	<b>7 529</b>
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 384	9 437	1 468	7 529
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				0

Pogrupowanie całkowitych dochodów	3 kwartał 2013	3 kwartał 2013	3 kwartał 2014	3 kwartał 2014
	okres od 1.07.2013 do 30.09.2013	okres od 1.01.2013 do 30.09.2013	okres od 1.07.2014 do 30.09.2014	okres od 1.01.2014 do 30.09.2014

Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu

Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu

-284

Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu

-54

-162

-56

-168

Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu

-54

**Suma dochodów całkowitych**

**54**

**-68**

**56**

**168**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

	30.09.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9 505</b>	<b>7 361</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>12 610</b>	<b>6 260</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	6 364	7 533
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-117	729
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 307	2 548
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-391	-695
7. Zmiana stanu rezerw	2 042	1 202
8. Zmiana stanu zapasów	-1 780	-1 944
9. Zmiana stanu należności	5 984	-7 479
10. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	35	-24
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 913	3 360
12. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	87	11
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	270	1 430
14. Inne korekty	-278	-411
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>22 115</b>	<b>13 621</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 844</b>	<b>2 598</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	61
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 816	2 537
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	13 816	2 537
- zbycie aktywów finansowych	12 808	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 000	2 537
- spłata obligacji		
- odsetki	8	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>23 707</b>	<b>21 461</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 502	15 540
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		11
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 205	5 910
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	4 205	5 910
- nabycie aktywów finansowych	55	4
- udzielone pożyczki	4 150	5 906
- odsetki		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-9 863</b>	<b>-18 863</b>



**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>22 724</b>	<b>36 600</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	21 570	16 370
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		16 489
4. Inne wpływy finansowe	1 154	3 741
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 232</b>	<b>31 763</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 603	2 978
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 171	23 081
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	870	1 007
8. Odsetki	2 513	2 645
9. Inne wydatki finansowe	2 075	2 052
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>11 492</b>	<b>4 837</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>23 744</b>	<b>-405</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>23 658</b>	<b>-304</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-86	101
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-21 296</b>	<b>-17 876</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>2 448</b>	<b>-18 281</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny bez udziałów mniejszości ogółem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2013 r.</b>											
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	11 515	-806	85 492	99 190		7	3 418		198 816		198 816
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			230						230		230
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0	0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>85 722</b>	<b>99 190</b>		<b>7</b>	<b>3 418</b>	<b>0</b>	<b>199 046</b>	<b>0</b>	<b>199 046</b>
Emisja akcji								0	0		0
Koszty emisji akcji								0	0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia								0	0		0
Podział zysku/straty netto			9 591				-9 591	0	0		0
Wypłata dywidendy							-1 603		-1 603		-1 603
Połączenie Spółek											
Zmiany udziału Grupy w kapitałach									0		0
Suma dochodów całkowitych			-230	162				9 505	9 437	0	9 437
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2013 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>95 083</b>	<b>99 352</b>		<b>7</b>	<b>-7 776</b>	<b>9 505</b>	<b>206 880</b>	<b>0</b>	<b>206 880</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2014 r.</b>											
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>95 083</b>	<b>99 407</b>		<b>7</b>	<b>4 990</b>		<b>210 196</b>		<b>210 196</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>95 083</b>	<b>99 407</b>		<b>7</b>	<b>4 990</b>	<b>0</b>	<b>210 196</b>	<b>0</b>	<b>210 196</b>
Emisja akcji								0	0		0
Koszty emisji akcji								0	0		0
Skup akcji własnych w celu umorzenia			9 272				-9 272	0	0		0
Podział zysku/straty netto							-2 978		-2 978		-2 978
Wypłata dywidendy									0		0
Połączenie Spółek											
Zmiany udziału Grupy w kapitałach									0		0
Suma dochodów całkowitych				168				7 361	7 529	0	7 529
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>104 355</b>	<b>99 575</b>		<b>7</b>	<b>-7 260</b>	<b>7 361</b>	<b>214 747</b>	<b>0</b>	<b>214 747</b>

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE JEDNOSTKOWE

### ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwale długoterminowe</b>	<b>221 586</b>	<b>242 747</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	196 448	195 269
2. Wartości niematerialne	1 944	2 384
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 975	3 975
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności		
5. Należności długoterminowe	585	643
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 806	3 000
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	14 816	37 468
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	8
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>150 079</b>	<b>149 088</b>
1. Zapasy	54 069	56 400
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 578	77 331
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 182	4 355
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 550	3 597
6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 700	7 405
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>371 665</b>	<b>391 835</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>220 876</b>	<b>227 895</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	11 515
2. Akcje własne	-805	-805
3. Kapitał zapasowy	93 560	102 537
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	99 407	99 575
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7
6. Zysk zatrzymane, w tym:	17 192	15 066
6.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	5 237
6.2 Zysk (strata) netto bieżącego okresu	11 955	9 829
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>73 126</b>	<b>87 662</b>
1. Kredyty i pożyczki	41 228	36 590
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	809	726
3. Pochodne instrumenty finansowe		
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		16 440
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	996	996
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 932	24 776
7. Rozliczenia międzyokresowe	5 161	8 134
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>77 663</b>	<b>76 278</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 942	32 919
2. Pochodne instrumenty finansowe	3 706	2 835
3. Kredyty i pożyczki	37 898	33 801
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty		
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	578	592
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 539	5 765
8. Rozliczenia międzyokresowe		366
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>		
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>371 665</b>	<b>391 835</b>

	31.12.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
Wartość księgowa	220 876	227 895
Liczba akcji (w szt.)	4 580 834	4 580 834
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	48,22	49,75
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 580 834	4 580 834
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	48,22	49,75

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	31.12.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- płatności wekslami		
- należność sporna dochodzona przed sądem z tyt. OC prowadzenia działalności		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>33 019</b>	<b>35 457</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 001	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 001	250
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- cesja należności		
- płatności wekslami		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	32 018	35 207
- udzielonych gwarancji i poręczeń	405	1 925
- zobowiązania z tyt. zawartych umów konsygnacyjnych	5 550	3 893
- zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	26 063	29 389
- przewłaszczenie jako zabezpieczenie kredytu		
- hipoteka		
- zastaw		
- opłata licencyjna		
- prawo regresu wynikające z umowy faktoringu		
- akredytywa dokumentowa		
- zawartej ugody		
<b>3. Inne</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>33 019</b>	<b>35 457</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał 2013 okres od 1.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały 2013 okres od 1.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartał 2014 okres od 1.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały 2014 okres od 1.01.2014 do 30.09.2014
	w tys. zł			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 289	164 614	48 675	154 553
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 190	128 609	39 223	123 852
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 099</b>	<b>36 005</b>	<b>9 452</b>	<b>30 701</b>
IV. Pozostałe przychody	-53	2 024	1 903	6 845
V. Koszty sprzedaży	4 028	13 717	2 986	10 064
VI. Koszty ogólnego zarządu	2 807	8 369	2 948	9 003
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	95	475	131	474
VIII. Pozostałe koszty	311	2 749	1 202	3 592
IX. Koszty restrukturyzacji				
<b>X. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 805</b>	<b>12 719</b>	<b>4 088</b>	<b>14 413</b>
XI. Przychody finansowe	843	1 400	812	2 610
XII. Koszty finansowe	789	2 771	1 495	4 671
XIII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)</b>	<b>3 859</b>	<b>11 348</b>	<b>3 405</b>	<b>12 352</b>
XV. Podatek dochodowy	964	2 799	823	2 523
XVI. Zyski mniejszości				
<b>XVII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 895</b>	<b>8 549</b>	<b>2 582</b>	<b>9 829</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>				
<b>XIX. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>2 895</b>	<b>8 549</b>	<b>2 582</b>	<b>9 829</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>11 664</b>		<b>13 235</b>	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 580 834		4 580 834	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,55		2,89	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	4 580 834		4 580 834	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,55		2,89	

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 kwartał 2013	3 kwartały 2013	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014
	okres od 1.07.2013 do 30.09.2013	okres od 1.01.2013 do 30.09.2013	okres od 1.07.2014 do 30.09.2014	okres od 1.01.2014 do 30.09.2014
w tys. zł				
Zysk (Strata) netto za okres	2 895	8 549	2 582	9 829
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	-284	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-55	-217	-56	-168
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>2 950</b>	<b>8 482</b>	<b>2 638</b>	<b>9 997</b>

Pogrupowanie całkowitych dochodów	3 kwartał 2013	3 kwartały 2013	3 kwartał 2014	3 kwartały 2014
	okres od 1.07.2013 do 30.09.2013	okres od 1.01.2013 do 30.09.2013	okres od 1.07.2014 do 30.09.2014	okres od 1.01.2014 do 30.09.2014
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		-284		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu	-55	-162	-56	-168
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		-54		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>55</b>	<b>-68</b>	<b>56</b>	<b>168</b>

## ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30.09.2013	30.09.2014
	w tys. zł	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>8 549</b>	<b>9 829</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>13 473</b>	<b>-3 679</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	6 190	7 139
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-117	729
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 130	2 271
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-391	-695
6. Zmiana stanu rezerw	1 928	1 238
7. Zmiana stanu zapasów	-1 685	-2 331
8. Zmiana stanu należności	6 184	-13 647
9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	20	
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 334	472
11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	85	14
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	350	1 542
13. Inne korekty	113	-411
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>22 022</b>	<b>6 150</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 844</b>	<b>2 598</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	61
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	13 816	2 537
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata pożyczki i odsetek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	13 816	2 537
- zbycie aktywów finansowych	12 808	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 000	2 537
- odsetki	8	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>22 953</b>	<b>14 116</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 748	8 360
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		11
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 205	5 745
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	4 205	5 745
- nabycie aktywów finansowych	55	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	4 150	5 745
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-9 109</b>	<b>-11 518</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>21 338</b>	<b>36 600</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	20 184	16 370
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		16 489
4. Inne wpływy finansowe	1 154	3 741
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 401</b>	<b>30 766</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 603	2 978
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 171	23 061
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	217	307
8. Odsetki	2 335	2 368
9. Inne wydatki finansowe	2 075	2 052
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>10 937</b>	<b>5 834</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>23 850</b>	<b>466</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>23 764</b>	<b>567</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-86	101
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-21 723</b>	<b>-19 260</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>2 127</b>	<b>-18 794</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**ZAKŁADY MAGNEZYTOWE "ROPCZYCE" S.A.**
**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2013 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>84 451</b>	<b>99 190</b>	<b>7</b>	<b>15 949</b>		<b>210 537</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			230					230
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>84 681</b>	<b>99 190</b>	<b>7</b>	<b>15 949</b>	<b>0</b>	<b>210 537</b>
Emisja akcji								0
Koszty emisji akcji								0
Skup akcji własnych w celu umorzenia								0
Podział zysku netto			9 109			-9 109		0
Wypłata dywidendy						-1 603		-1 603
Suma dochodów całkowitych			-230	163			8 549	8 482
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2013 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>93 560</b>	<b>99 353</b>	<b>7</b>	<b>5 237</b>	<b>8 549</b>	<b>217 416</b>
<b>dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2014 r.</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>93 560</b>	<b>99 407</b>	<b>7</b>	<b>17 192</b>		<b>220 876</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>93 560</b>	<b>99 407</b>	<b>7</b>	<b>17 192</b>	<b>0</b>	<b>220 876</b>
Emisja akcji								0
Koszty emisji akcji								0
Skup akcji własnych w celu umorzenia								0
Podział zysku netto			8 977			-8 977		0
Wypłata dywidendy						-2 978		-2 978
Suma dochodów całkowitych				168			9 829	9 997
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-805</b>	<b>102 537</b>	<b>99 575</b>	<b>7</b>	<b>5 237</b>	<b>9 829</b>	<b>227 895</b>



**Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 do 30.09.2014 roku zawiera:**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r., w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- Porównawcze dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.
- Dodatkowe dane finansowe przedstawiające stan na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na 31.12.2013 r. w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej,
- Informację dodatkową oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- Skrócone finansowe sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r., zawierające: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z 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 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r., oraz na dzień 30.09.2014 r. (w tym: sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych) przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### **III. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. oraz na dzień 30.09.2014 r. obejmuje: sprawozdanie jednostki dominującej - Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanej bezpośrednio przez jednostkę dominującą spółki zależnej sporządzone za okres kończący się 30.09.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku 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 wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie jednostkowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. również zostało sporządzone zgodnie z w/w zasadami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 05.11.2014 r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W III kwartale 2014 r. Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2014 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości jednostki dominującej i Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za III kw. 2014 r. oraz okres porównywalny.

Sporządzając kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka dominująca stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „ Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „ Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „ Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”
- f) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*
- g) *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*
- h) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „ Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „ Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – *Spółki inwestycyjne*
- i) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - *Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych*
- j) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – *Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani istotnych zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „ Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- c) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- d) „Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- e) KIMSF 21: Opłaty ( z 20 maja 2013 r.) – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r. - opóźniony

Interpretacja ta dotyczy MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe". Jednym z kryteriów rozpoznania zobowiązania wg MSR 37 jest wymóg występowania obecnego obowiązku w rezultacie przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące).

Interpretacja wyjaśnia, iż zdarzeniem obligującym w przypadku opłat nakładanych przez rząd jest prowadzenie działalności, która powoduje konieczność uregulowania opłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami. Interpretacja ta nie dotyczy kar wynikających ze złamania prawa oraz opłat uregulowanych przez inne MSSF/MSR (np. MSR 12 Podatek dochodowy).

- f) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- g) MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

h) Zmiany do MSSF 11: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia

udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

i) Zmiany do MSR 16 i MSR 38: Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane

w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

## Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ZM „ROPCZYCE” (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), składa się z jednostki dominującej oraz jednostki zależnej konsolidowanej metoda pełną.

**W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014 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 2320Z. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i zakwalifikowana jest do przemysłu materiałów budowlanych.

### Jednostki zależne:



**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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn do aplikacji wyrobów ogniotrwałych przez ich użytkowników (torkretnice i tynkownice), a także produkcja maszyn i urządzeń mechanicznych, linii technologicznych oraz części eksploatacyjnych maszyn i urządzeń na potrzeby przemysłu wyrobów ogniotrwałych, hutnictwa i cementowni. Spółka świadczy ponadto usługi w zakresie bieżącego utrzymania ruchu w ZM „ROPCZYCE” S.A. (urządzenia mechaniczne i energetyczne, wykonawstwo form do formowania wyrobów ogniotrwałych), a także usługi o podobnym charakterze na rzecz innych podmiotów zewnętrznych.

**Jednostki zależne – metoda konsolidacji:**

Lp.	Nazwa	Udział Grupy ZM „ROPCZYCE” S.A.	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
1.	ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	Pełna	2001

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej jednostki dominującej i jednostki zależnej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie



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

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki dominującej	Udział w ogólnej liczbie głosów %
ZM Invest S.A.	51,25%	51,35%

**Format sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. sporządzone zostało w języku polskim, w walucie polskiej (w tys. PLN).



## **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 są w języku polskim, w walucie polskiej (PLN).

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

## **IV. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

### *a) JEDNOSTKI ZALEŻNE I ZASADY KONSOLIDACJI*

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

### *b) UDZIAŁY/AKCJE NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI/ AKCJONARIUSZAMI NIEKONTROLUJĄCYMI*

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia. Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

*c) SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM*

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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2013	30.09.2014
Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.	Jednostka dominująca	
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

*d) SPÓŁKI NIE OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM*

Nie wystąpiły

*e) OPIS ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI*

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej za rok 2013.

*f) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY*

W 2014 roku Spółki wchodzące w skład Grupy nie wprowadzały istotnych zmian w przyjętych zasadach rachunkowości, poza zmianą prezentacji przychodów z usług powiązanych z dostawą produktów, gdy zrozumienie skutków handlowych nie byłoby możliwe bez odniesienia się do grupy transakcji jako do całości. Wówczas Grupa prezentuje transakcje łącznie.

Podobna prezentacja jest stosowana w przypadku, gdy przychody ze sprzedaży usług związanych ze sprzedażą produktów powstałe w efekcie jednej transakcji mają charakter incydentalny w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów. Rozpoznawane są wówczas w momencie sprzedaży produktów w korespondencji z pozostałymi należnościami.

W analizowanym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przychody z tytułu usług, które należałoby zaprezentować w sprawozdaniu finansowym w wyżej opisany sposób.

**ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 30.09.2014 roku. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

*g) WSKAZANIE ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESACH OBJĘTYCH ZAKRESEM SPRAWOZDANIA*

Średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EUR, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
- kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
- najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2013	30.09.2014
Kurs EUR obowiązujący na koniec okresu sprawozdawczego	4,2163	4,1755
Średnia arytmetyczna EUR w okresie	4,2231	4,1803
Najwyższy kurs EUR w okresie	4,3432	4,2375
Najniższy kurs EUR w okresie	4,0671	4,0998

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EUR, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia:

- a) wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w EUR obliczono przyjmując średni kurs wymiany złotego w stosunku do EUR, odpowiednio:
- na dzień 30.09.2013 roku, tj.: 4,2163 PLN
  - na dzień 30.09.2014 roku, tj.: 4,1755 PLN
  - na dzień 31.12.2013 roku, tj.: 4,1472 PLN
- b) wybrane pozycje rachunku zysków i strat wyrażone w EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2013 roku, tj.: 4,2231 PLN
  - 9 miesięcy 2014 roku, tj.: 4,1803 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 EUR obliczono przyjmując kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, odpowiednio:
- 9 miesięcy 2013 roku, tj.: 4,2231 PLN
  - 9 miesięcy 2014 roku, tj.: 4,1803 PLN

Wybrane dane finansowe skonsolidowane	30.09.2013 (w tys. EUR)	31.12.2013 ( w tys. EUR)	30.09.2014 (w tys. EUR)
Aktywa razem	84 787	88 875	92 379
Kapitał własny	49 067	50 684	51 430
Przychody netto ze sprzedaży	40 971	53 038	37 991
Zysk (strata) netto	2 251	3 032	1 761
Przepływy pieniężne netto, razem	5 622	813	-97

## V. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH ORAZ DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDAWCZYCH W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM RAPORTEM

### 1. Zmiany wielkości szacunkowych

#### *a) Profesjonalny osąd*

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły transakcje, dla których taka ocena i osąd miałyby istotne znaczenie wymagające ujawnienia wpływu na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

#### *b) Niepewność szacunków*

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### **Utrata wartości aktywów**

Grupa przeprowadziła na dzień bilansowy testy na utratę wartości aktywów, w tym min. środków trwałych i zapasów.

W obszarze środków trwałych wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. W wyniku oszacowania przeprowadzonego na 30.09.2014 r. nie wymagana była korekta z tyt. utraty wartości środków trwałych.

W obszarze zapasów - w wyniku przeprowadzonych prac i analiz na 30.09.2014 ustalono, że zapasy wymagają dokonania odpisów z tyt. utraty wartości w takim zakresie, w jakim wybrane asortymenty utraciły swoją wartość na skutek zmiany wymagań klientów i uwarunkowań rynkowych. Na oszacowaną wysokość możliwej utraty wartości utworzone zostały odpisy aktualizujące.

Kolejna kompletna weryfikacja pod kątem utraty wartości aktywów zostanie przeprowadzona w kolejnym okresie sprawozdawczym. Wyniki tej weryfikacji trudno jest oszacować, jednakże może ona wykazać konieczność rozpoznania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, które mogą w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe przyszłych okresów sprawozdawczych.

#### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym: rezerwa na odprawy emerytalno – rentowe zostały oszacowane za pomocą metody aktuarialnej, przez licencjonowanego aktuarusza. Wycena dokonywana jest raz w roku na końcu roku obrotowego, a w ciągu roku - przy znaczących zmianach

w zatrudnieniu. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą spowodować zmiany w wys. utworzonej rezerwy.

Pozostałe rezerwy na przyszłe koszty Grupa szacuje w oparciu o zawarte kontrakty/umowy. Wielkości rezerw są więc oparte na zapisach umownych, z których da się przewidzieć przyszłe zobowiązania. Poziom szacowanych kosztów może jednak odbiegać od możliwych do poniesienia kosztów, z uwagi na trudne do przewidzenia zdarzenia związane z realizacją kontraktów.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe (Banki). Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Do głównych instrumentów finansowych, które występują w Grupie na 30.09.2014 r. należą:

- 1) instrumenty pochodne, tj. terminowe transakcje walutowe typu forward oraz transakcje IRS,
- 2) należności tj. należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności,
- 3) długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tj. udziały i akcje w jednostkach pozostałych (innych niż podporządkowane),
- 4) zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Pozycje długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych zaklasyfikowanych do instrumentów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) wyceniane są na dzień bilansowy metodą amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej lub metodą dyskonta do wartości godziwej.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

### **Ujmowanie przychodów**

W Grupie stosuje się metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów o usługi długoterminowe. Stosowanie tej metody wymaga szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Stopień zaawansowania usługi ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych bieżąco kosztów wykonania zlecenia. Na podstawie tak obliczonego stopnia zaawansowania oblicza się przychód realizowanego zlecenia w oparciu o planowane przychody zgodnie z budżetem zlecenia. Przychód z wyceny ujmowany jest w przychodach ze sprzedaży danego okresu sprawozdawczego oraz w należnościach z tytułu dostaw i usług.

W przypadku dokonania odrębnych transakcji sprzedaży produktów oraz usług instalacji, nadzoru lub innych powiązanych, przychody ze sprzedaży produktów oraz przychody ze sprzedaży usług ujmowane są oddzielnie. Jedynie w sytuacji, gdy transakcje te są powiązane w taki sposób, iż zrozumienie skutków handlowych nie jest możliwe bez odniesienia się do grupy transakcji jako do całości, transakcje rozliczane są łącznie.

Przychody ze sprzedaży usług związanych ze sprzedażą produktów powstałe w efekcie jednej transakcji ujmowane są odrębnie od kryteriów ujmowania przychodów ze sprzedaży produktów tj. zgodnie ze stopniem zaawansowania, chyba że mają charakter incydentalny w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów, wówczas rozpoznawane są w momencie sprzedaży produktów w korespondencji z pozostałymi należnościami.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółki z Grupy Kapitałowej corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## 2. Dodatkowe informacje dotyczące sprawozdania skonsolidowanego w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym

- a) Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy za okres 01.01.2014 - 30.09.2014

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>Stan na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>2 775</b>	<b>105</b>	<b>464</b>	<b>0</b>	<b>3 344</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>672</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		69	603		672
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>6</b>	<b>105</b>	<b>464</b>	<b>0</b>	<b>575</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	6	105	464		575
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
<b>Stan na dzień 30.09.2014 r.</b>	<b>2 769</b>	<b>69</b>	<b>603</b>	<b>0</b>	<b>3 441</b>

- b) Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów finansowych za okres 01.01.2014- 30.09.2014 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące akcje, udziały	Odpisy aktualizujące należności z tyt. udzielonych pożyczek	Odpisy aktualizujące należności odsetkowe z tyt. udzielonych pożyczek
<b>Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 01.01.2014 r.</b>	<b>466</b>	<b>465</b>	<b>1 241</b>
Utworzenie odpisu			89
Rozwiązanie odpisu w tym:			367
-odwrócenie wyceny w wartości godziwej			
<b>Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości na 30.09.2014 r.</b>	<b>466</b>	<b>465</b>	<b>963</b>



Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności za okres 01.01.2014-30.09.2014 r.

Wyszczególnienie	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2014 r.</b>	<b>0</b>	
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>0</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	21	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek powiązanych na 30.09.2014r.</b>	<b>21</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2014 r.</b>	<b>1 662</b>	<b>1 040</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>417</b>	<b>150</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	417	150
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
- utworzenie odpisu aktualizującego w związku wyceną należności z tyt sprzedanych udziałów na dzień bilansowy		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>780</b>	<b>760</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	77	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	703	760
- rozwiązanie odpisu aktualizującego w związku odwróceniem wyceny bilansowej należności z tyt sprzedanych udziałów		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności od jednostek pozostałych na 30.09.2014 r.</b>	<b>1 299</b>	<b>430</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na 30.09.2014 r.</b>	<b>1 320</b>	<b>430</b>

**Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2014-30.09.2014 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2014</b>						15	15
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat							0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-) z tytułu sprzedaży nakładów na środki w budowie						0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji							0
<b>Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2014</b>	0	0	0	0	0	15	15

c) Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

**Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30.09.2014 r. , gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze jednostka dominująca utworzyła rezerwę związaną z funduszem premiovym pracowników. Wzrost rezerwy o 663 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego był efektem zmiany zasad premiowania wprowadzonych nowym regulaminem systemu motywacyjnego w styczniu bieżącego roku, a także kontynuacją systemu motywacyjnego wprowadzonego w 2013 roku. Rozliczenie rezerw następuje w układzie kwartalnym lub rocznym . Pozostałe tytuły rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi nie wykazały istotnych zmian.

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy**

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych, na podstawie analizy wartości kontraktów objętych gwarancją w relacji do wartości kontraktów zawartych ogółem, w przedziale 3-ech ostatnich lat. Dodatkowo w procesie ustalania wskaźnika do utworzenia rezerwy na naprawy gwarancyjne uwzględnia się maksymalny wymiar gwarancji wg zawartych kontraktów w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w poszczególnych latach przyjętych do założeń, a następnie koryguje się go relacją faktycznie poniesionych kosztów zgłoszonych i uznanych reklamacji/napraw gwarancyjnych w tych latach. Tak ustalony wskaźnik przeliczony przez przychody ze sprzedaży wg planu na rok bieżący wskazuje optymalny poziom rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Przewiduje się, że część tych kosztów może zostać poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2-3 lat od dnia bilansowego - w przypadku niewywiązania się z warunków gwarancyjnych.

Grupa tworzy również rezerwy na przyszłe koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów. Podstawą do tworzenia tych rezerw, na które składają się min. rezerwy na prowizje z tyt. pośrednictwa w sprzedaży, ubezpieczenie kontraktów sprzedażowych, koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz pozostałe usługi obce i pozostałe koszty - są podpisane przez Spółki w Grupie kontrakty/umowy, które zawierają warunki realizacji usług ściśle powiązanych z realizowaną sprzedażą. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w bieżącym i następnym roku obrotowym.

**Inne rezerwy**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nowe istotne tytuły rezerw w porównaniu do roku poprzedniego, które wymagałyby odrębnego ujawnienia.

- d) Informacje o zmianach rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów długoterminowych (w tym: z tyt. nabycia i sprzedaży) oraz zobowiązaniach z tyt. dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-30.09.2014 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>10 541</b>	<b>155 553</b>	<b>100 675</b>	<b>2 049</b>	<b>5 126</b>	<b>476</b>	<b>274 420</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>672</b>	<b>5 941</b>	<b>82</b>	<b>2 954</b>	<b>9 990</b>	<b>19 639</b>
- nabycia i wytworzenia środków trwałych	0	672	1 701	4	2 913		5 290
- ujawnienia		0					0
- zakupione w celu dzierżawy			4 099		41		4 140
- zawartych umów leasingu			141	78			219
- przeszacowania							0
- otrzymanie aportu							0
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						9 990	9 990
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>140</b>	<b>37</b>	<b>9 649</b>	<b>9 960</b>
- sprzedaży				140			140
- likwidacji			134	0	37		171
- sprzedaży spółki zależnej							0
- przeszacowania							0
- wniesienia aportu							0
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie sprawozdawczym)						9 649	9 649
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2014</b>	<b>10 541</b>	<b>156 225</b>	<b>106 482</b>	<b>1 991</b>	<b>8 043</b>	<b>817</b>	<b>284 099</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>		<b>11 277</b>	<b>56 058</b>	<b>1 132</b>	<b>4 363</b>		<b>72 830</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>2 057</b>	<b>4 435</b>	<b>255</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>7 085</b>
- amortyzacji	0	2 057	4 435	255	338		7 085
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>131</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>302</b>
- likwidacji			134	0	37		171
- sprzedaży				131			131
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>13 334</b>	<b>60 359</b>	<b>1 256</b>	<b>4 664</b>	<b>0</b>	<b>79 613</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</b>						<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014</b>	<b>10 541</b>	<b>142 891</b>	<b>46 123</b>	<b>735</b>	<b>3 379</b>	<b>802</b>	<b>204 471</b>

**Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych**

Tytuł zobowiązania	31.12.2013	30.09.2014
stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	316	1 357
stan zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	1 842	1 058
<b>Suma</b>	<b>2 158</b>	<b>2 415</b>

**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**
**Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2014-30.09.2014 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014</b>	<b>2 742</b>	<b>12 074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 816</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>8 270</b>	<b>14 382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 652</b>
- nabycia nieruchomości inwestycyjnych	8 270	14 382	0	0	0	22 652
- wytworzenia we własnym zakresie						0
- połączenia jednostek gospodarczych						0
- zawartych umów leasingu			0	0		0
- przeszacowania						0
- ujawnienia		0				0
- poniesione nakłady za rok						0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaży		0	0			0
- likwidacji			0	0	0	0
- pozostała likwidacja (cesja leasingu)						0
- przeszacowania						0
- wniesienia aportu						0
- rozliczone nakłady na OT za rok						0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2014</b>	<b>11 012</b>	<b>26 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 468</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- amortyzacji		0	0	0	0	0
- przeszacowania						0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji			0	0	0	0
- sprzedaży		0	0			0
- przeszacowania						0
<b>umorzenie na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</b>						<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości						0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących						0
- likwidacji lub sprzedaży						0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014</b>	<b>11 012</b>	<b>26 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 468</b>

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**
**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2014-30.09.2014 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014</b>	<b>812</b>		<b>328</b>	<b>1 384</b>			<b>2 524</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>912</b>
- nabycia	775			113		24	912
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430</b>
- zbycia							0
- likwidacji							0
- przeszacowania							0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %	401			29			430
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2014</b>	<b>1 186</b>	<b>0</b>	<b>328</b>	<b>1 468</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>3 006</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2014</b>	<b>312</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>169</b>			<b>580</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>256</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>448</b>
- amortyzacji	256	0	50	142	0	0	448
- przeszacowania							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>430</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %	401			29			430
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2014</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>598</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</b>							<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014</b>	<b>1 019</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>1 186</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>2 408</b>

<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie,

<sup>2</sup> Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

e) informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

W jednostce dominującej prowadzone jest postępowanie kontrolne przez Urząd Gminy w zakresie podatku od nieruchomości. Okresem kontroli objęte zostały lata 2009-2010.

Po rozpoczęciu kontroli jednostka dominująca z własnej inicjatywy przeprowadziła dodatkową weryfikację rozliczeń podatkowych z tego tytułu za okres 6-u lat – w celu m.in. zidentyfikowania ewentualnych ryzyk i zoptymalizowania wysokości łącznych zobowiązań podatkowych. Po przeprowadzonej weryfikacji, w tym również za pomocą ekspertów z zakresu podatku od nieruchomości i biegłego rzeczoznawcy budowlanego, stwierdzono obszary istotnych oszczędności podatkowych w zakresie lat 2006-2011. Na tej podstawie Spółka złożyła korekty deklaracji na podatek od nieruchomości za okres nieobjęty kontrolą tj. lata: 2006, 2007, 2008 i 2011 r. wraz z uzasadnieniem i wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku za okres korygowany, jak również złożono uzasadnienie istnienia nadpłaty w latach objętych kontrolą tj. 2009 i 2010. W ocenie jednostki dominującej prowadzone postępowanie nie generuje ryzyka wystąpienia dodatkowych zobowiązań podatkowych, z uwagi na bardzo istotne przesłanki przesądzające o pozytywnym rozstrzygnięciu sprawy tj. na korzyść jednostki dominującej.

W czerwcu 2014 jednostka dominująca otrzymała decyzję w ramach prowadzonej kontroli przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok. Organ kontrolujący zakwestionował zastosowaną przez jednostkę dominującą interpretację przepisów podatkowych i w rezultacie prawidłowość rozliczenia podatkowego Spółki, co ostatecznie nie wpływa jednak na powstanie zobowiązania podatkowego za 2008 rok.

Zarząd jednostki dominującej nie zgadza się z treścią decyzji i nadal podtrzymuje dotychczasowe stanowisko w przedmiotowej sprawie. W konsekwencji jednostka dominująca skorzystała z uprawnienia do odwołania i zwróciła się o rozstrzygnięcie do Dyrektora Izby Skarbowej.

Ponadto w dniu 28 sierpnia 2014 roku Urząd Kontroli Skarbowej w Rzeszowie rozpoczął w Spółce postępowanie kontrolne w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009 i 2010.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółki w Grupie nie tworzyły rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe z braku przesłanek do ich tworzenia.

Nie zaistniały również okoliczności stanowiące podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

f) wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

g) Informacje o udzielonych pożyczkach

### Udzielone pożyczki

	31.12.2013	30.09.2014
Udzielone pożyczki, w tym:	7 014	3 944
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	464	464
- wycena godziwa pożyczek długoterminowych		
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>6 550</b>	<b>3 480</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	6 550	3 480

### Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2014 r., w tym dla Zarządu

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Jednostki powiązane w tym:</b>					
<b>Jednostki pozostałe w tym:</b>	<b>3 944</b>	<b>464</b>	<b>3 480</b>		
Umowa z dnia 18.01.2005 z późn. zm.	464	464	0	31.03.2011	hipoteka na nieruchomości + poręczenie cywilne
Umowa z dnia 23.09.2013	1 000		1 000	31.12.2014	przelew wierzytelności
Umowa z dnia 24.03.2014	300		300	31.07.2014	przelew wierzytelności
Umowa z dnia 14.04.2014	420		420	30.09.2014	przelew wierzytelności
Umowa z dnia 07.05.2014	1 599		1 599	31.12.2014	weksel in blanco
Umowa z dnia 01.07.2014	161		161	31.12.2017	udziały i akcje
<b>Razem</b>	<b>3 944</b>	<b>464</b>	<b>3 480</b>		

Wyżej wykazane pożyczki zostały zabezpieczone hipoteką na nieruchomości, zastawem na środkach trwałych lub umową przelewu wierzytelności przyszłej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły naruszenia postanowień umów pożyczkowych.



- h) Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian sposobu (metody) wyceny w odniesieniu do instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

- i) informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian klasyfikacji aktywów finansowych.

- j) Informacja o rodzajach i podstawowych wielkościach ekonomicznych w odniesieniu do wyodrębnionych w Grupie segmentów operacyjnych /przychody, wyniki, aktywa, pasywa segmentów/ w oparciu o posiadane dane sprawozdawcze w zakresie wyodrębnionych segmentów

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 roku jest w całości sklasyfikowana jako segment wyrobów ogniotrwałych.

#### Produkty w ramach segmentu:

##### 1. Wyroby ogniotrwałe

- a. wyroby formowane wypalane
- b. wyroby formowane niewypalane
- c. wyroby nieformowane
- d. wyroby złożone
- e. usługi przemysłowe
- f. pozostałe

- k) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

Za okres od 01.01.2013-30.09.2013 r.

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	89 570	83 453	173 023

Za okres od 01.01.2014-30.09.2014 r.

Segmenty geograficzne Grupy	Kraj	łącznie pozostałe kraje	Razem skonsolidowane:
Przychody ze sprzedaży:	91 274	67 538	158 812

Segmenty geograficzne Grupy	01.01.2013-30.09.2013		01.01.2014-30.09.2014	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	89 570	51,77%	91 274	57,47%
łącznie pozostałe kraje	83 453	48,23%	67 538	42,53%
<b>Razem</b>	<b>173 023</b>	<b>100,00%</b>	<b>158 812</b>	<b>100,00%</b>

## VI. INFORMACJE POZOSTAŁE

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

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku kończącego się 30 września 2014 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. „Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta”

### 2. 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.

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

Wyszczególnienie	Tytułem	Waluta	31.12.2013	30.09.2014
Poręczenie wekslowe	zabezpieczenie leasingu	PLN	1 001	250
Poręczenie	zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania umowy	PLN	107	107
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej przetargowej (wadialna)	PLN		462
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	gwarancja bankowa zapłaty długu celnego	PLN	50	50
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej prawidłowego wykonania kontraktu	PLN	248	399
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych	zabezpieczenie gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy	PLN	128	2 020
Przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji bankowych na rzecz osób trzecich	gwarancja bankowa z tyt. jakości i rękojmi	PLN		331
Przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji bankowych na rzecz osób trzecich	gwarancja bankowa należytego wykonania umowy	PLN		96
Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	umowa konsygnacyjna	PLN	5 550	3 893
Zobowiązania z tytułu zapasów złożonych na składzie celnym	zapasy złożone na składzie celnym	PLN	26 063	29 389
<b>Razem</b>			<b>33 147</b>	<b>36 997</b>

#### Zmiana stanu zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

Wyszczególnienie	Poręczenie nie spłaty weksła	Zobowiązania z tytułu poręczeń jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	Zobowiązania z tytułu zawartych umów konsygnacyjnych	Zobowiązania z tytułu towarów złożonych na składzie celnym	RAZEM zobowiązania warunkowe
<b>Stan na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>1 001</b>	<b>107</b>	<b>426</b>	<b>5 550</b>	<b>26 063</b>	<b>33 147</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 980</b>	<b>0</b>	<b>3 326</b>	<b>6 306</b>
- udzielenie gwarancji			2 553			2 553
- przejęcie zobowiązania z tyt. udzielonych gwarancji na rzecz osób trzecich			427			427
- zwiększenie zobowiązania					3 326	3 326
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>751</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>1 657</b>		<b>2 456</b>
- wygaśnięcie zobowiązania	751		48			799
- zmniejszenie zobowiązania				1 657		1 657
<b>Stan na dzień 30.09.2014</b>	<b>250</b>	<b>107</b>	<b>3 358</b>	<b>3 893</b>	<b>29 389</b>	<b>36 997</b>

## Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły

### 4. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz zysku (straty) na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

Zysk (stratę) na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku (straty) netto Grupy za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy jednostki dominującej w danym okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy jednostki dominującej w danym okresie.

Wartość księgową na jedną akcję ustalono, jako iloraz kapitału własnego Grupy wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego i liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu sprawozdawczego. Rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję ustalono, jako iloraz kapitału własnego Grupy wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego i rozwodnionej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu sprawozdawczego.

#### Wyliczenie zysku (straty) na jedną akcję dla sprawozdania skonsolidowanego

		30.09.2013	30.09.2014
1	Zysk (strata) netto zannualizowany przypadający na właścicieli jednostki dominującej	12 284	10 622
2	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) w okresie	4 580 834	4 580 834
3	Zysk (strata) na jedną akcję	2,68	2,32
4	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	2,68	2,32

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

		30.09.2013	30.09.2014
1.	Kapitał własny	206 880	214 747
2.	Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	4 580 834	4 580 834
3.	Wartość księgowa na jedną akcję	45,16	46,88
4.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	45,16	46,88

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

Rodzaj emisji/seria	31.12.2013	30.09.2014
Obligacje serii A (na okaziciela)		16 644
Wycena wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych		262
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	16 382
- długoterminowe		16 382
- krótkoterminowe		

W dniu 16 maja 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. zakończyły subskrypcję niezabezpieczonych obligacji o wartości 4 mln euro. Oprocentowanie obligacji wynosi EURIBOR plus 3 pkt. proc., z terminem wykupu papierów na 15 maja 2019 roku. Celem emisji było pozyskanie środków głównie na refinansowanie oraz finansowanie inwestycji oraz dywersyfikacja źródeł finansowania. Papiery dłużne zostały objęte przez Fundusze Inwestycyjne i od 22 lipca 2014 roku są one notowane na rynku Catalyst.

**Rodzaj wyemitowanych papierów wartościowych na 30.09.2014 r.**

Typ transakcji	Kwota nominalna 1 obligacji (EUR/szt.)	Ilość (szt.)	Wartość nominalna (w EUR)	Data wykupu
Obligacje serii A (na okaziciela)	100	40 000 szt.	4 000 000	15.05.2019

## 6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Uchwałą Nr 6 z dnia 17.04.2014 r. ZWZA Spółki dokonało podziału zysku netto za 2013 r. w kwocie 11 955 tys. zł

w następujący sposób:

- kwota 2 978 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 977 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2013	14.05.2014	2 978	0,65	-	-	-
30.09.2014	-	-	-	-	-	-

### JEDNOSTKA ZALEŻNA

Wynik finansowy netto (zysk) spółki ZM Service Sp. z o.o. za rok 2013 w kwocie 296 tys. zł decyzją właściwych organów został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

## 7. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	1 557	1 561	1 557	1 561
Pożyczki udzielone i należności własne	83 646	70 126	83 646	70 126
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 336	30 854	30 336	30 854
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy	85 810	77 055	85 810	77 055
Pozostałe zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 706	2 835	3 706	2 835
Pozostałe zobowiązania (obligacje) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	16 440	0	16 440

## 8. Informacje dotyczące realizowanych projektów związanych z zakupem rzeczowych aktywów trwałych, badań przemysłowych i prac rozwojowych

Spółka pozyskała finansowanie z Unii Europejskiej dla trzech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, 1.4 oraz 4.5.2). Poza tym Spółka realizuje również projekt INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie. W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka podpisała kolejną umowę o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka o nazwie "Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych".

Na dzień 30 września 2014 r. dofinansowanie z dotacji unijnych oraz krajowych dotyczyło następujących projektów:

1. Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH *Działanie POIG Działanie 4.4*; wartość dofinansowania 5 488 tys. zł.
2. Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych *POIG Działanie 1.4*; wartość dofinansowania 4 040 tys. zł
3. Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego *POIG Działanie 4.5*; wartość dofinansowania 6 345 tys. zł.
4. Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych; *POIG Działanie 1.4*; wartość dofinansowania dla ZMR 564 tys. zł
5. Trzy projekty INNOTECH ścieżka programowa In-Tech, w których jesteśmy Partnerem – Członkiem Konsorcjum; o łącznej wartości dofinansowania dla ZMR 1 046 tys. zł

Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka wymagało wystawienia przez Zarząd ZMR weksli in blanco, jako wymóg formalny zabezpieczający prawidłowe wykorzystanie otrzymanych środków.

Z tytułu zawartych umów o dofinansowanie instytucje finansujące mają prawo wypełnić weksel na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

## 9. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

W okresie nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

## 10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Decydujący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ZM „ROPCZYCE” miała w omawianym okresie sprawozdawczym spółka dominująca Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A., której działalność podstawowa związana jest z produkcją i sprzedażą wyrobów ogniotrwałych. Spółka zależna ZM Service Sp. z o.o. koncentrowała swoją działalność głównie na realizowaniu usług w ramach Centrum Serwisowego obejmującego sferę utrzymania ruchu, tj. bieżące potrzeby wynikające z realizacji planu produkcji, jak również obsługę form i oprzyrządowania niezbędnego do utrzymania dyspozycyjności linii produkcyjnych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. Około 41% przychodów zrealizowanych przez tą spółkę w III kwartałach 2014 roku stanowiły przychody ze sprzedaży do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej.

Za okres trzech kwartałów 2014 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie niższym r/r o 8%.

Podstawową przyczyną wpływającą na niższy poziom obrotów była niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza na rynkach wschodnich, znajdujących się do końca 2013 roku wśród ważnych eksportowych kierunków sprzedaży spółki dominującej. Klienci ukraińscy, z którymi Spółka przez lata rozwijała stabilną obsługę materiałową, z uwagi na toczące się działania zbrojne oraz blokadę rynków zbytu zawiesili lub drastycznie ograniczyli swoje działalności powodując zamrożenie współpracy. Sytuacja na Wschodzie miała też swoje przełożenie na relacje handlowe z kontrahentami rosyjskimi, którzy ograniczali współpracę z polskimi dostawcami.

Podejmując szereg działań na alternatywnych kierunkach sprzedażowych Spółka w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku zwiększyła sprzedaż w segmentach Hutnictwa Żelaza i Stali oraz Przemysłu Cementowo – Wapienniczego. Konkurując na rynku globalnym produktami wysoko przetworzonymi z jednej strony oraz dostosowanymi do rosnących wymagań kosztowych klientów z drugiej, Spółka umocniła swoją pozycję na rynku krajowym oraz wiodących rynkach eksportowych w tych obszarach. Ponadto marka Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. zaistniała na odległych dla Spółki rynkach jak Arabia Saudyjska czy Indonezja.

Nie udało się poprawić sprzedaży na pozostałych kierunkach, jednak biorąc pod uwagę rosnącą liczbę dostaw testowych dla odbiorców z obszaru Hutnictwa Metali Nieżelaznych, Odlewnictwa czy Hutnictwa Szkła, a także rozpoczęcie aktywności w nieobsługiwanych dotychczas obszarach rynku, należy oczekiwać wzrostu obrotów Spółki, opartych na dywersyfikacji portfela klientów. Powyższa strategia ma zabezpieczyć rozwój i stabilizację pozycji Spółki, pomimo zapaści na rynku ukraińskim i ograniczeń obrotów w Rosji. Oczekiwana stabilizacja polityczna i gospodarcza na Wschodzie powinny być dodatkowym bodźcem rozwoju sprzedaży Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. w przyszłości.

W omawianym okresie w ramach przyjętej strategii duży nacisk został położony na **rozwój produktów innowacyjnych** o stosunkowo wysokim poziomie wartości dodanej, których zakres sprzedaży systematycznie wzrasta oraz na stopniowe zmniejszanie sprzedaży niektórych mniej rentownych asortymentów.

Do segmentu wyrobów ogniotrwałych w Grupie Kapitałowej ROPCZYCE zakwalifikowane są również przychody generowane przez spółkę zależną **ZM Service Sp. z o. o.** Spółka ta stale rozwija usługi oferowane do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej. Efektem tej strategii było zrealizowanie w okresie 9 miesięcy 2014 roku 41% przychodów ze sprzedaży do odbiorców zewnętrznych, głównie kontrahentów z przemysłu hutniczego oraz cementowego lub firm współpracujących z kontrahentami z tych branż. Usługi realizowane dla odbiorców zewnętrznych to przede wszystkim projektowanie i wykonawstwo (włącznie z montażem i uruchomieniem) pojedynczych urządzeń lub całych linii technologicznych, przede



wszystkim w przedsiębiorstwach produkujących materiały ogniotrwałe, hutach stali, metali kolorowych i szkła oraz w cementowniach. Usługi te mają charakter kompleksowy, obejmujący uzgodnienia z klientem, prace konstrukcyjne i projektowe, wykonawstwo, montaż, rozruch eksploatacyjny i późniejszy serwis.

ZM Service Sp. z o.o. jest spółką rozwojową – jej plany inwestycyjne na najbliższe lata związane są ze zwiększeniem aktywności w obszarze wykonawstwa przemysłowych linii technologicznych oraz wykorzystania posiadanego know-how w zakresie produkcji konstrukcji stalowych.

### 11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE	9M 2013	9M 2014	Zmiana	Dynamika
	w tys. zł			w %
Przychody ze sprzedaży ogółem	173 023	158 812	-14 211	-8,2%
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	13 962	12 210	-1 752	-12,5%
Zysk netto	9 505	7 361	-2 144	-22,6%

Sytuacja na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych, którą opisano w poprzednim punkcie Sprawozdania zdeterminowała zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane wyniki finansowe. Sytuacja na rynkach Europy Wschodniej wpłynęła zarówno na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy jak i na niższą marżę na sprzedaży. W 2013 roku ZMR S.A. realizowały sprzedaż na tych kierunkach z marżą wyższą w porównaniu do marży realizowanej w roku 2014 na nowych rynkach, którymi Spółka stara się zrekompensować powstałą w wyniku zaistniałej sytuacji lukę. Dodatkowo w celu poprawy rentowności sprzedaży w kolejnych okresach Spółka realizuje program optymalizujący koszty podstawowej działalności.

W okresie III kwartałów 2014 roku Grupa Kapitałowa „ROPCZYCE” wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 158 812 tys. zł – niższe o 8,2% r/r. Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży ukształtował się na poziomie 20,6%.

W analizowanym okresie Grupa uzyskała wynik EBITDA na poziomie 19 743 tys. zł, poprawiając wskaźnik marży w stosunku do 9 miesięcy 2013 roku z poziomu 11,7% do 12,4%.

Skonsolidowany zysk netto ukształtował się na poziomie 7 361 tys. zł, tj. o 2 144 tys. zł niższym niż w analogicznym okresie roku 2013. Rentowność netto w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosła 4,6%.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2013	30.09.2014	Zmiana	Dynamika
	w tys. zł			w %
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>368 583</b>	<b>385 727</b>	<b>17 144</b>	<b>4,7%</b>
Aktywa trwale długoterminowe	228 154	249 856	21 702	9,5%
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	140 429	135 871	-4 558	-3,2%
Kapitał własny z udziałami mniejsz.	210 196	214 747	4 551	2,2%
Zobowiązania długoterminowe	78 414	92 744	14 330	18,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	79 973	78 236	-1 737	-2,2%

Wartość aktywów trwałych długoterminowych w Grupie Kapitałowej na dzień 30.09.2014r. wyniosła 249 856 tys. zł, wzrost tej pozycji w stosunku do BO to rezultat zakupu nieruchomości od Mostostal-Energomontaż S.A.: w grudniu 2013 roku dokonano zakupu nieruchomości w Żmigrodzie na kwotę 14 805 tys. zł, natomiast w marcu 2014 roku zakupiono od tej spółki nieruchomość w Gliwicach, której cena nabycia wyniosła 22 641 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych na koniec września 2014 roku w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2013 obniżył się o 4 558 tys. zł i wyniósł 135 871 tys. zł. Na takie odchylenie pozycji majątku obrotowego w Grupie wpłynęły głównie:

- zmniejszenie należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4 713 tys. zł,
- spadek krótkoterminowych aktywów finansowych o 2 953 tys. zł z tytułu częściowego rozliczenia pożyczek udzielonych spółce Mostostal-Energomontaż S.A.
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów do poziomu 4 867 tys. zł.

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej wyrażony różnicą pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi (bez rezerw) za 9 miesięcy 2014 roku był dodatni i wyniósł 63 633 tys. zł. Aktywa trwałe są zatem w pełni finansowane pasywami stałymi.

Udział kapitału własnego w pasywach bilansu Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec września 2014 roku wyniósł 56%. Jego wartość na dzień 30.09.2014 roku wyniosła 214 747 tys. zł. Wzrost w stosunku do stanu z końca 2013 roku o 2% wynikał głównie z poziomu kapitału zapasowego, w którym ujęty został zysk z lat ubiegłych.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły głównie poprzez emisję obligacji przez jednostkę dominującą. W dniu 16 maja 2014 roku Zakłady Magnezytowe „ROP CZYCE” S.A. zakończyły subskrypcję obligacji o wartości 4 mln euro. Papiery dłużne objęto kilka funduszy inwestycyjnych, są one notowane na rynku Catalyst ([www.gpwcatalyst.pl](http://www.gpwcatalyst.pl)). Termin wykupu obligacji przypada na dzień 15 maja 2019 roku.

Środkami pozyskanymi z emisji jednostka dominująca zmniejszyła stopień wykorzystania posiadanych linii kredytowych.

Dla lepszej oceny zdolności do spłacenia zaciągniętych przez Grupę Kapitałową zobowiązań warto posłużyć się wskaźnikiem: dług netto (stan zadłużenia odsetkowego pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) w relacji do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy. W Grupie Kapitałowej za 9 miesięcy 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 3,5. Uzyskana wartość mieści się w bezpiecznym przedziale, co świadczy o pełnej zdolności Grupy do obsługi swojego zadłużenia.

## 12. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

Popyt na wyroby ogniotrwałe jest uzależniony od częstotliwości i rozmiarów wykonywanych remontów i inwestycji u odbiorców zlokalizowanych w segmentach hutnictwa żelaza i stali, hutnictwa metali nieżelaznych, przemyśle cementowo-wapienniczym i szklarskim, odlewnictwie oraz w przemyśle koksowniczym. Wyłożenia pieców czy urządzeń cieplnych zużywają się w procesie eksploatacji i podlegają cyklicznej wymianie lub regeneracji. Częstotliwość i zakres przeprowadzanych remontów i inwestycji jest w większości wypadkową ogólnej koniunktury gospodarczej, jaka występuje w danej branży. Główne remonty pieców czy urządzeń u odbiorców wyrobów ogniotrwałych przeprowadzane są

w okresach, kiedy zapotrzebowanie na ich produkty spada – np. w branży cementowo – wapiennej główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy popyt na cement i wapno jest mniejszy.

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

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

**14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Nie wystąpiły.

**15. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Nie wystąpiły.

**16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Główne czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A. i osiągane przez nią wyniki w perspektywie kolejnych miesięcy można podzielić na zewnętrzne oraz wewnętrzne.

Do **zewnętrznych** zaliczyć należy następujące czynniki:

- **sytuację makroekonomiczną:** tempo wzrostu gospodarczego, wielkość produkcji przemysłowej, inwestycje w gospodarce narodowej, poziom inflacji, polityka fiskalna i monetarna państwa, stopa bezrobocia;
- **koniunkturę gospodarczą na rynku odbiorców materiałów ogniotrwałych:** popyt na inwestycje w ramach infrastruktury transportowej (wyroby stalowe, cement), sytuacja w przemyśle stalowym, motoryzacyjnym, budownictwie itp.;
- **sytuacja geopolityczna na arenie międzynarodowej:** lokalne konflikty zbrojne (np. Ukraina), możliwe bariery i ograniczenia swobody międzynarodowej wymiany handlowej;
- **koniunkturę w gospodarce światowej** wpływającą na sytuację na rynkach surowcowych, mającą przełożenie na dostępność oraz cenę surowców i materiałów niezbędnych do produkcji (kontynuacja spadkowego trendu cen podstawowych surowców strategicznych), a także na sytuację na rynkach zagranicznych obsługiwanych przez Spółkę;
- **zmienność kursów walutowych** EUR/PLN i USD/PLN, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży oraz kosztów prowadzonej działalności z uwagi na dużą skalę handlu zagranicznego Spółki dominującej;

**Wewnętrzne** czynniki to w głównej mierze:

- ♦ **dywersyfikacja:** konsekwentna realizacja przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przyjętej strategii dywersyfikacji rynku w układzie branżowym, geograficznym i produktowym; Spółka rozwija sprzedaż w segmentach, które dają większe poczucie stabilności; należą do nich obecnie: przemysł metali nieżelaznych, cementowo-wapienniczy i odlewniczy; ZMR zmniejsza tym samym wrażliwość na wahania koniunktury na poszczególnych obsługiwanych rynkach, szczególnie w segmencie hutnictwa żelaza i stali; systematyczne budowanie pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, rozszerzanie i dywersyfikacja eksportu na nowych rynkach zagranicznych; dywersyfikacja ryzyka związanego z wahaniami koniunktury gospodarczej i sytuacją geopolityczną w różnych rejonach świata;
- ♦ **innowacyjność oraz R&B:**
  - *zwiększanie kompleksowości* oferty produktowej uzupełnianej przez obsługę instalacyjno-montażową i serwis (projektowanie, dostawa ceramiki, zabudowa, nadzór, doradztwo techniczne, serwis posprzedażowy) – zwiększanie udziału w portfelu Spółki zleceń realizowanych w formie kompleksowych projektów inwestycyjnych (wzrost wartości dodanej i poziomu marż handlowych);
  - *systematyczne zwiększanie udziału* w portfelu produktowym wyrobów innowacyjnych o wysokim poziomie wartości dodanej;
  - *wdrażanie innowacyjnych technologii* - Spółka pozyskała już finansowanie z Unii Europejskiej dla trzech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, 1.4 oraz 4.5.2); poza tym Spółka realizuje również projekt INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie; w I półroczu 2014 roku Spółka podpisała kolejną umowę o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka o nazwie "Innowacyjna technologia wytwarzania form do produkcji materiałów ogniotrwałych"; całkowita wartość tego projektu to 1,74 mln zł, ogółem dofinansowanie tego projektu opiewa na kwotę 0,77 mln zł; nowa innowacyjna technologia podniesie funkcjonalność i wydłuży żywotność form do produkcji materiałów ogniotrwałych przez co wpłynie na dalszą optymalizację kosztów produkcji; łączna kwota pozyskana przez spółkę z dotacji w latach 2009-2015 wyniesie ok. 17,6 mln zł, zaś wartość kosztów kwalifikowanych realizowanych projektów wyniesie 42,3 mln zł; wszystkie spośród realizowanych obecnie inwestycji unijnych zostaną zrealizowane do końca 2015 roku;
- ♦ **kompleksowość i komplementarność oferty:** wzrost udziału w sprzedaży przychodów z tytułu realizacji całych projektów inwestycyjnych „pod klucz” potwierdza konieczność posiadania w portfelu produktowym kompleksowej oferty dla obsługi poszczególnych segmentów rynku; wymaga to posiadania w ofercie rynkowej Spółki ZMR S.A. szerokiego zakresu usług związanych z ceramiką ogniotrwałą, takich jak: projektowanie, dostawy, instalacja, bieżący serwis eksploatacyjny, poeksploatacyjny i analizy *post mortem*;



- **prace nad różnymi wariantami rozwoju** współpracy biznesowej z ZMI w obszarze kompleksowej obsługi serwisowej i inżynierskiej na rynkach obsługiwanych przez Spółkę w celu zdynamizowania dalszego jej rozwoju; informowanie rynku na bieżąco o ewentualnych postępach tych prac;
- **realizacja inwestycji rozwojowych:** jest kluczowym elementem w strategii Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.; ich celem z jednej strony jest wzmacnianie pozycji rynkowej i rozszerzanie sprzedaży na nowe rynki zbytu, z drugiej zaś zmniejszenie wrażliwości na wahania koniunktury na rynkach surowcowych; obecnie w fazie realizacji znajduje się projekt inwestycyjny na rynku rosyjskim; prowadzone są wspólnie z partnerem rosyjskim działania rynkowe w kierunku zwiększenia sprzedaży na tym rynku zaawansowanych technologicznie wyrobów produkowanych na bazie technologii ZMR S.A.; kontynuowane są także działania na rynku chińskim w kierunku współpracy z partnerem chińskim w obszarze surowcowym i produktowym;
- **decyzja Dyrektora UKS w Rzeszowie** – w dniu 27 czerwca 2014 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie wydał decyzję w ramach prowadzonej w Spółce od ponad roku kontroli w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok; przedmiotowa decyzja dotyczy kosztów uzyskania przychodów w 2008 roku; Spółka nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS w Rzeszowie, które zdaniem Spółki zawiera zupełną dowolność w interpretacji obowiązującego w Polsce prawa podatkowego; w związku z powyższym Spółka złożyła odwołanie do wyższej instancji, tj. Izby Skarbowej i nadal czeka na jego rozpatrzenie. Jednocześnie wydana decyzja nie zagraża bieżącej działalności Spółki oraz nie skutkuje powstaniem zobowiązania podatkowego za 2008 rok; dalsze postępowanie będzie prowadzone w trybie przewidzianym przepisami prawa w tym zakresie; ponadto w dniu 28 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie zawiadomienie o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wypłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010r. (raport bieżący nr 23/2014 z dnia 28 sierpnia 2014r.).

**17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Transakcje emitenta i jednostek od niego zależnych z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych oraz są transakcjami typowymi i rutynowymi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

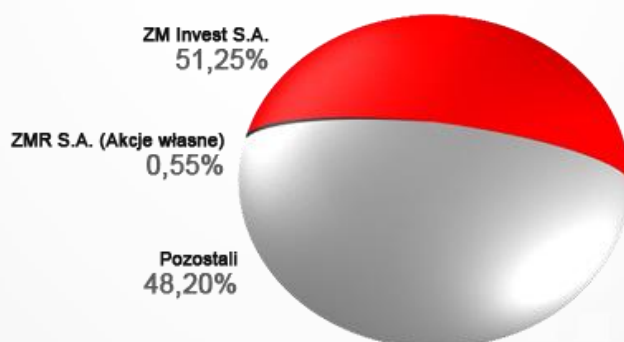
**18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W trzecim kwartale 2014 roku Spółka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki ZM „ROPCZYCE” S.A.

**19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Kapitał akcyjny ZM „ROPCZYCE” S.A. na dzień 5 listopada 2014 roku wynosił 11 515 tys. zł i dzielił się na 4 605 980 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie doszło do zmian w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy znaczących. Wg informacji posiadanych przez Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA
ZM INVEST S.A.	2 360 610	51,25%	2 360 610	51,53%
ZM „ROPCZYCE” S.A. (akcje własne)	25 146	0,55%	0	0,00%
Pozostali	2 220 224	48,20%	2 220 224	48,47%
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 580 834</b>	<b>100,00%</b>

Pozostali akcjonariusze posiadali poniżej 5% kapitału zakładowego ZM „ROPCZYCE” S.A. i Spółka nie dysponuje danymi dotyczącymi pakietów tych akcji.

Akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania pośrednio posiadała spółka GI Ropczyce Spółka z o.o. jako podmiot dominujący wobec ZM Invest S.A. Spółka GI Ropczyce posiada pośrednio kontrolę nad 51,80% akcji ZMR S.A., co daje 51,53% głosów na WZA Spółki.

## **20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Według stanu na dzień 5 listopada 2014 roku akcje Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. posiadali członkowie zarządu Spółki:

### ZARZĄD:

- |                      |   |
|----------------------|---|
| ▶ Józef Siwec        | 15 509 sztuk (ilość nie uległa zmianie) |
| ▶ Marian Darłak      | 1 221 sztuk (ilość nie uległa zmianie)  |
| ▶ Robert Duszkiewicz | 2 755 sztuk (ilość nie uległa zmianie)  |

### RADA NADZORCZA:

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| ▶ Roman Wenc             | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ▶ Małgorzata Wypychowska | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ▶ Grzegorz Ubysz         | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ▶ Lesław Wojtas          | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |
| ▶ Oleksandr Pylypenko    | nie posiada (ilość nie uległa zmianie) |

## **21. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd emitenta nie publikował prognoz wyników na 2014 rok.

## **22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Wobec Spółki dominującej oraz spółek zależnych nie zostały wszczęte ani nie toczą się postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub należności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.