



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

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY**

**Grupy Kapitałowej ZMR S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2015 – 30.06.2015**

ROPCZYCE, 20 sierpnia 2015 roku

[www.ropczyce.com.pl](http://www.ropczyce.com.pl)

## Spis treści

<b>A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>3</b>
<b>B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>C. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2015 R. ....</b>	<b>5</b>
I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	5
II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	6
III. OKRESY PREZENTOWANE .....	6
IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.06.2015 R. ....	6
V. BIEGLI REWIDENCI .....	6
VI. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	7
VII. SPÓŁKI POWIĄZANE .....	8
VIII. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	8
<b>D. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZMR S.A. ....</b>	<b>9</b>
<b>E. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW MAGNEZYTOWYCH „ROPCZYCE” S.A. ....</b>	<b>16</b>
<b>F. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>33</b>
I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	33
II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	40
III. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	40
IV. 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 .....	40
V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	40
VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI .....	40
VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	41
VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	41
IX. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW .....	43
X. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	44
XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH .....	45
XII. SEGMENTY OPERACYJNE I GEOGRAFICZNE .....	55
XIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	56
XIV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	57
XV. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ .....	58
XVI. UDZIELONE POŻYCZKI .....	60
XVII. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	61
XVIII. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA DO DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I NAKŁADÓW NA PRACE ROZWOJOWE .....	62
XIX. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ .....	64
XX. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA .....	67
XXI. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE .....	67
XXII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	68

## A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę i Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2014 Nr 133, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr IX/29/2015 z dnia 06.05.2015 roku w sprawie wyboru audytora do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

## B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.06.2014		01.01.2015 - 30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 549	26 218	122 388	29 605
Koszt własny sprzedaży	86 861	20 788	95 309	23 054
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 202	2 202	10 112	2 446
Zysk (strata) brutto	7 627	1 825	11 498	2 781
Zysk (strata) netto	5 949	1 424	9 171	2 218
Liczba udziałów/akcji w sztukach	4 580 834	4 580 834	4 580 834	4 580 834
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,30	0,31	2,00	0,48

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2014		30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	256 959	60 286	263 088	62 724
Aktywa obrotowe	138 213	32 427	127 639	30 431
Kapitał własny	217 365	50 997	223 210	53 216
Zobowiązania długoterminowe	93 530	21 944	92 716	22 105
Zobowiązania krótkoterminowe	84 277	19 773	74 801	17 834
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	47,45	11,13	48,73	11,62

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014 - 30.06.2014		01.01.2015 - 30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 143	1 710	9 415	2 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 593	-2 296	-7 158	-1 731
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 391	333	-4 084	-988

### Kurs EUR/PLN

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
- dla danych bilansowych	4,1609	4,2623	4,1944
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,1893	4,1341

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

## C. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 30 CZERWCA 2015 R.

### INFORMACJE OGÓLNE

#### I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ



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

**Nazwa:** ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.

**Forma prawna:** SPÓŁKA AKCYJNA

**Siedziba:** UL. PRZEMYSŁOWA 1, 39-100 ROPCZYCE

**Kraj rejestracji:** POLSKA

**Podstawowy przedmiot działalności:** PRODUKCJA WYROBÓW OGNIOTRWAŁYCH

**Organ prowadzący rejestr:** SĄD REJONOWY W RZESZOWIE.  
XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**Numer statystyczny REGON:** 690026060

Po dniu na który sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki w tym zmiany siedziby Spółki i zmiany w zakresie przedmiotu działalności, będących następstwem decyzji podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 10 kwietnia 2015 roku.

Zmiana siedziby Spółki została zarejestrowana w dniu 6 lipca 2015r.

Aktualnie siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, pod adresem: UL. POSTĘPU 15C, 02-676 WARSZAWA.

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych i zakwalifikowana jest do przemysłu materiałów budowlanych.

Zgodnie z § 83 ust.3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. przekazane jest jako uzupełnienie Skonsolidowanego Raportu Półrocznego Grupy Kapitałowej ZM „ROPCZYCE” S.A. za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 r. i stanowi jego integralną część.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. zaprezentowane w niniejszym raporcie zawiera: 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 za analogiczny okres roku poprzedniego oraz za rok poprzedni dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, poszerzone o wybrane informacje objaśniające wymagane przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości 34.

## II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (w tym spółka dominująca: ZAKŁADY MAGNEZYTOWE „ROPCZYCE” S.A.) zostały utworzone na czas nieoznaczony.

## III. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 dla śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

## IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.06.2015 R.

### Zarząd:

JÓZEF SIWIEC	- PREZES ZARZĄDU
MARIAN DARŁAK	- WICEPREZES ZARZĄDU DS. JAKOŚCI I ROZWOJU
ROBERT DUSZKIEWICZ	- WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH

### Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu

### Rada Nadzorcza:

Roman Wenc	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Wypychowska	- Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Ubysz	- Członek Rady Nadzorczej
Lesław Wojtas	- Członek Rady Nadzorczej
Konstantyn Litwinow	- Członek Rady Nadzorczej

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W I półroczu 2015 roku skład Rady Nadzorczej Zakładów Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A. uległ zmianie. W dniu 10.04.2015 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Konstantyn Litwinow miejsce Pana Aleksandra Pylypenko.

## V. BIEGLI REWIDENCI

BDO Sp. z o. o.  
ul. Postępu 12  
02 -676 Warszawa

**PRAWNICY:**

**Kancelarie Prawne obsługujące w sposób stały działalność operacyjną Spółek Grupy Kapitałowej:**

Kancelaria Adwokacka  
 Krzysztof Miąso  
 ul. Krisego 6, 39-100 Ropczyce

Wypychowska i Wspólnicy sp.k.  
 ul. Ludowa 17  
 lok. U1, 00-780 Warszawa

**BANKI:**

PKO Bank Polski S.A.  
 Citi Handlowy, Bank Handlowy S.A.  
 ING Bank Śląski S.A.  
 Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku  
 Deutsche Bank PBC S.A.  
 Bank Gospodarstwa Krajowego

**NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM:**

**1. Informacje ogólne:**

**Giełda:**

**Symbol na GPW:**

**Sektor na GPW:**

**Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

ul. Książęca 4  
 00-498 Warszawa

RPC

Przemysł materiałów budowlanych

**2. System depozytowo – rozliczeniowy:**

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**

ul. Książęca 4  
 00-498 Warszawa

**VI. ACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Według stanu na dzień 30.06.2015 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
ZM INVEST S.A.	2 360 610	5 901 525	51,25	2 360 610	51,53
ZM ROPCZYCE S.A. (akcje własne)	25 146	62 865	0,55	0	0
Pozostali	2 220 224	5 550 560	48,20	2 220 224	48,47
<b>Razem</b>	<b>4 605 980</b>	<b>11 514 950</b>	<b>100</b>	<b>4 580 834</b>	<b>100</b>

## VII. SPÓŁKI POWIĄZANE



**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.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej%	Udział w ogólnej liczbie głosów %	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
ZM Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	pełna	2001

**Inwestorem 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%	51,53%

## VIII. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ



## IX. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20.08.2015 roku.



## D. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZMR S.A.

### ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2 kwartał 2014 okres od 1.04.2014 do 30.06.2014	2 kwartały 2014 okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2015 okres od 1.04.2015 do 30.06.2015	2 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.06.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 983	109 549	62 039	122 388
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 149	86 861	47 786	95 309
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 834</b>	<b>22 688</b>	<b>14 253</b>	<b>27 079</b>
Pozostałe przychody operacyjne	625	3 263	2 221	3 826
Koszty sprzedaży	3 474	7 200	4 779	8 903
Koszty ogólnego zarządu	3 288	6 804	4 166	7 671
Koszty projektów badawczych (netto)	335	355	243	478
Pozostałe koszty operacyjne	751	2 390	1 804	3 741
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 611</b>	<b>9 202</b>	<b>5 482</b>	<b>10 112</b>
Przychody finansowe	238	1 801	-609	2 616
Koszty finansowe	2 024	3 376	220	1 230
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 825</b>	<b>7 627</b>	<b>4 653</b>	<b>11 498</b>
Podatek dochodowy	691	1 678	796	2 327
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 134</b>	<b>5 949</b>	<b>3 857</b>	<b>9 171</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 134</b>	<b>5 949</b>	<b>3 857</b>	<b>9 171</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>1 134</b>	<b>5 949</b>	<b>3 857</b>	<b>9 171</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>12 540</b>		<b>13 319</b>	
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 580 834</b>		<b>4 580 834</b>	
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>2,74</b>		<b>2,91</b>	
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	<b>4 580 834</b>		<b>4 580 834</b>	
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2,74</b>		<b>2,91</b>	

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2 kwartał 2014 okres od 1.04.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2014 okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2015 okres od 1.04.2015 do 30.06.2015	2 kwartał 2015 okres od 1.01.2015 do 30.06.2015
<b>Zysk (Strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>	<b>1 134</b>	<b>5 949</b>	<b>3 857</b>	<b>9 171</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 134</b>	<b>5 949</b>	<b>3 857</b>	<b>9 171</b>
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące				
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadające mniejszości				
<b>Różnice z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadające na udziały niekontrolujące				
<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>				
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>-56</b>	<b>-112</b>	<b>-56</b>	<b>-109</b>
w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-56	-112	-56	-109
w tym przypadający na udziały niekontrolujące				
<b>Całkowity dochód za okres:</b>	<b>1 190</b>	<b>6 061</b>	<b>3 913</b>	<b>9 280</b>
<b>w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 190</b>	<b>6 061</b>	<b>3 913</b>	<b>9 280</b>
w tym przypadający na udziały niekontrolujące	0		0	

<b>Pogrupowanie całkowitych dochodów</b>	2 kwartał 2014 okres od 1.04.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2014 okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2015 okres od 1.04.2015 do 30.06.2015	2 kwartał 2015 okres od 1.01.2015 do 30.06.2015
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	1 134	5 949	3 857	9 171
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	-56	-112	-56	-109
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>1 190</b>	<b>6 061</b>	<b>3 913</b>	<b>9 280</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>248 690</b>	<b>256 959</b>	<b>263 088</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	203 632	204 989	207 695
2. Wartości niematerialne	2 565	3 288	7 350
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 558	7 663	7 336
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności			
5. Należności długoterminowe	594		98
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 864	3 545	3 138
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	37 468	37 468	37 468
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	6	3
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>138 523</b>	<b>138 213</b>	<b>127 639</b>
1. Zapasy	53 492	54 320	54 573
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 159	69 028	63 324
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	9	
4. Pozostałe należności z tytułu wyceny kontraktów		297	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 508	6 232	4 405
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 364	694	1 068
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 978	7 633	4 269
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>387 213</b>	<b>395 172</b>	<b>390 727</b>

PASYWA	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>213 279</b>	<b>217 365</b>	<b>223 210</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515
2. Akcje własne	-806	-806	-806
3. Kapitał zapasowy	104 355	104 355	112 878
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	99 519	99 631	99 740
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7	
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
7. Zysk/Straty aktuarialne		-173	-173
8. Zysk zatrzymane, w tym:	-1 311	2 836	56
7.1. Niepodzielony zysk lub niepokryta z lat ubiegłych	-7 260	-7 261	-9 115
7.2. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 949	10 097	9 171
<b>Ia. Kapitał własny bez udziałów mniejszości</b>	<b>213 279</b>	<b>217 365</b>	<b>223 210</b>
8. Udziały niekontrolującą			
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>92 303</b>	<b>93 530</b>	<b>92 716</b>
1. Kredyty i pożyczki	42 037	40 345	38 263
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	821	688	618
3. Pochodne instrumenty finansowe			
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe- dłużne papiery wartościowe	16 382	16 834	16 575
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	1 265	1 482	1 482
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 729	24 946	24 875
7. Rozliczenia międzyokresowe	7 069	9 235	10 903
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>81 631</b>	<b>84 277</b>	<b>74 801</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 582	27 517	25 851
2. Pochodne instrumenty finansowe	2 919	2 566	1 809
3. Kredyty i pożyczki	39 847	41 149	34 470
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		22	22
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	3 478	5 322	5 080
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	397	416	1 387
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5 357	6 388	6 014
8. Rozliczenia międzyokresowe	51	897	168
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>			
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>387 213</b>	<b>395 172</b>	<b>390 727</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2014 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	11 515	-806	95 083	99 407	0	7		4 990		210 196	0	210 196
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>0</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
Koszt emisji akcji										0		0
Płatności w formie akcji własnych										0		0
Podział zysku netto			9 272					-9 272		0		0
Wyplata dywidendy								-2 978		-2 978		-2 978
Połączenie Spółek										0		0
Suma dochodów całkowitych				112					5 949	6 061		6 061
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>104 355</b>	<b>99 519</b>	<b>0</b>	<b>7</b>		<b>-7 260</b>	<b>5 949</b>	<b>213 279</b>	<b>0</b>	<b>213 279</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	11 515	-806	95 083	99 407	0	7		4 990		210 196	0	210 196
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>0</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
Koszt emisji akcji										0		0
Płatności w formie akcji własnych										0		0
Podział zysku netto			9 272					-9 272		0		0
Wyplata dywidendy								-2 979		-2 979		-2 979
Połączenie Spółek										0		0
Suma dochodów całkowitych				224			-173		10 097	10 148		10 148
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>104 355</b>	<b>99 631</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-173</b>	<b>-7 261</b>	<b>10 097</b>	<b>217 365</b>	<b>0</b>	<b>217 365</b>
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2015 r.</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	11 515	-806	104 355	99 631	0	7	-173	2 837		217 366	0	217 366
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>104 355</b>	<b>99 631</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-173</b>	<b>2 837</b>	<b>0</b>	<b>217 366</b>	<b>0</b>	<b>217 366</b>
Emisja akcji										0		0
Koszt emisji akcji										0		0
Płatności w formie akcji własnych										0		0
Podział zysku netto			8 516					-8 516		0		0
Wyplata dywidendy								-3 436		-3 436		-3 436
Połączenie Spółek										0		0
Suma dochodów całkowitych				109	0				9 171	9 280	0	9 280
Pozostałe zmiany			7			-7						
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>11 515</b>	<b>-806</b>	<b>112 878</b>	<b>99 740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-173</b>	<b>-9 115</b>	<b>9 171</b>	<b>223 210</b>	<b>0</b>	<b>223 210</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	30.06.2015
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) netto</b>	<b>5 949</b>	<b>9 171</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>1 194</b>	<b>244</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące		
2. Amortyzacja	4 892	5 779
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	450	-1 312
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 803	1 366
5. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-308	-81
6. Zmiana stanu rezerw	421	-336
7. Zmiana stanu zapasów	1 529	-253
8. Zmiana stanu należności	-15 686	4 201
9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-11	8
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 579	-8 672
11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-183	971
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 052	-1 452
13. Inne korekty	-344	25
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>7 143</b>	<b>9 415</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 703</b>	<b>434</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	1 642	434
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	1 642	434
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 642	327
- odsetki		107
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 296</b>	<b>7 592</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 806	7 592
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11	
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	5 479	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		

b) w pozostałych jednostkach	5 479	0
- nabycie aktywów finansowych	1	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 478	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-9 593</b>	<b>-7 158</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>35 540</b>	<b>5 131</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	17 185	2 721
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 489	
4. Inne wpływy finansowe	1 866	2 410
<b>II. Wydatki</b>	<b>34 149</b>	<b>9 215</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 978	3 436
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	27 285	4 101
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	658	69
8. Odsetki	1 860	1 609
9. Inne wydatki finansowe	1 368	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 391</b>	<b>-4 084</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-1 059</b>	<b>-1 827</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 059</b>	<b>-1 827</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 566</b>	<b>6 232</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 507</b>	<b>4 405</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## E. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW MAGNEZYTOWYCH „ROPCZYCE” S.A.

### ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2 kwartał 2014 okres od 1.04.2014 do 30.06.2014	2 kwartały 2014 okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2015 okres od 1.04.2015 do 30.06.2015	2 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.06.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 613	105 878	61 164	120 585
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 448	84 629	47 677	95 147
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 165</b>	<b>21 249</b>	<b>13 487</b>	<b>25 438</b>
IV. Pozostałe przychody	2 304	4 942	2 196	3 801
V. Koszty sprzedaży	3 382	7 078	4 758	8 827
VI. Koszty ogólnego zarządu	2 874	6 055	3 898	7 148
VII. Koszty projektów badawczych (netto)	323	343	172	368
VIII. Pozostałe koszty	751	2 390	1 762	3 695
<b>IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 139</b>	<b>10 325</b>	<b>5 093</b>	<b>9 201</b>
X. Przychody finansowe	238	1 798	-611	2 613
XI. Koszty finansowe	1 923	3 176	165	1 092
XII. Dochody z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
<b>XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 454</b>	<b>8 947</b>	<b>4 317</b>	<b>10 722</b>
XIV. Podatek dochodowy	716	1 700	837	2 314
XV. Zysk mniejszości				
<b>XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 738</b>	<b>7 247</b>	<b>3 480</b>	<b>8 408</b>
<b>XVII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>2 738</b>	<b>7 247</b>	<b>3 480</b>	<b>8 408</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>13 548</b>		<b>13 155</b>	
<b>Średnio ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	<b>4 580 834</b>		<b>4 580 834</b>	
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>2,96</b>		<b>2,87</b>	
<b>Średnio ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)</b>	<b>4 580 834</b>		<b>4 580 834</b>	
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>2,96</b>		<b>2,87</b>	



### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2 kwartał 2014 okres od 1.04.2014 do 30.06.2014	2 kwartały 2014 okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2015 okres od 1.04.2015 do 30.06.2015	2 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.06.2015
Zysk (strata) netto za okres	2 738	7 247	3 480	8 408
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				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-56	-112	-56	-109
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>2 794</b>	<b>7 359</b>	<b>3 536</b>	<b>8 517</b>

	2 kwartał 2014 okres od 1.04.2014 do 30.06.2014	2 kwartały 2014 okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartał 2015 okres od 1.04.2015 do 30.06.2015	2 kwartały 2015 okres od 1.01.2015 do 30.06.2015
Zysk (strata) netto za okres	2 738	7 247	3 480	8 408
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				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-56	-112	-56	-109
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>2 794</b>	<b>7 359</b>	<b>3 536</b>	<b>8 517</b>

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>243 323</b>	<b>264 802</b>	<b>275 513</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	196 036	195 804	204 064
2. Wartości niematerialne	2 541	3 185	7 207
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 975	9 930	9 630
4. Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności			
5. Należności długoterminowe	594	15 013	14 200
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 700	3 395	2 940
7. Pozostałe aktywa długoterminowe	37 468	37 468	37 468
8. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	7	4
<b>II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>146 590</b>	<b>137 508</b>	<b>126 933</b>
1. Zapasy	52 846	53 788	54 008
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78 201	69 438	63 847
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
4. Pozostałe należności z tytułu wycen kontraktów		297	
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 284	5 727	3 847
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 468	694	1 068
7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 791	7 564	4 163
<b>III. Aktywa dostępne do sprzedaży</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>389 913</b>	<b>402 310</b>	<b>402 446</b>

PASywa	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
<b>I. Kapitał własny z udziałami mniejszości</b>	<b>225 257</b>	<b>229 943</b>	<b>235 024</b>
1. Kapitał zakładowy	11 515	11 515	11 515
2. Akcje własne	-805	-805	-805
3. Kapitał zapasowy	102 537	102 537	111 102
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	99 519	99 631	99 740
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7	7	
6. Zyski/Straty aktuarialne		-173	-173
7. Zysk zatrzymane, w tym:	12 484	17 231	13 645
7.1 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	5 237	5 237	5 237
7.2 Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 247	11 994	8 408
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>87 146</b>	<b>88 467</b>	<b>87 779</b>
1. Kredyty i pożyczki	37 270	35 688	33 717
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	750	628	571
3. Pochodne instrumenty finansowe			
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 382	16 834	16 575
5. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy długoterminowe	996	1 176	1 176
6. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 679	24 906	24 837
7. Rozliczenia międzyokresowe	7 069	9 235	10 903
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>77 510</b>	<b>83 900</b>	<b>79 643</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 066	28 304	32 742
2. Pochodne instrumenty finansowe	2 919	2 566	1 809
3. Kredyty i pożyczki	37 109	40 222	32 794
4. Długoterminowe kredyty i pożyczki w okresie spłaty			
5. Pozostałe zobowiązania finansowe	2 971	5 322	5 080
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	397	416	1 333
7. Rezerwa na świadczenia pracownicze oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 997	6 173	5 717
8. Rozliczenia międzyokresowe	51	897	168
<b>IV. Zobowiązania związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży</b>			
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>389 913</b>	<b>402 310</b>	<b>402 446</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>225 257</b>	<b>229 943</b>	<b>235 024</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>4 580 834</b>	<b>4 580 834</b>	<b>4 580 834</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>49,17</b>	<b>50,20</b>	<b>51,31</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	<b>4 580 834</b>	<b>4 580 834</b>	<b>4 580 834</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>49,17</b>	<b>50,20</b>	<b>51,31</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitały zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/Straty aktuarialne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>sześć miesięcy zakończonych 30.06.2014 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	11 515	-805	93 560	99 407	7		17 192		220 876
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-805	93 560	99 407	7		17 192	0	220 876
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				112				7 247	7 359
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.</b>	11 515	-805	102 537	99 519	7		5 237	7 247	225 257
<b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	11 515	-805	93 560	99 407	7	0	17 192		220 876
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-805	93 560	99 407	7	0	17 192	0	220 876
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				224		-173		11 994	12 045
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.</b>	11 515	-805	102 537	99 631	7	-173	5 237	11 994	229 943
<b>sześć miesięcy zakończonych 30.06.2015 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	11 515	-805	102 537	99 631	7	-173	17 231		229 943
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									0
Korekty z tyt. błędów podstawowych									0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	11 515	-805	102 537	99 631	7	-173	17 231	0	229 943
Emisja akcji									0
Koszty emisji akcji									0
Skup akcji własnych w celu umorzenia									0
Podział zysku netto			8 558				-8 558		0
Wypłata dywidendy							-3 436		-3 436
Suma dochodów całkowitych				109				8 408	8 517
Pozostałe zmiany			7		-7				
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2015 r.</b>	11 515	-805	111 102	99 740	0	-173	5 237	8 408	235 024

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	30.06.2015
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) netto</b>	<b>7 247</b>	<b>8 408</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>563</b>	<b>1 205</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	4 678	5 436
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	450	-1 312
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 615	1 245
5. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-308	
6. Zmiana stanu rezerw	317	-416
7. Zmiana stanu zapasów	1 223	-220
8. Zmiana stanu należności	-14 467	6 271
9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 368	-9 373
11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-181	917
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 211	-1 368
13. Inne korekty	-343	25
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>7 810</b>	<b>9 613</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 703</b>	<b>407</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	1 642	407
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	1 642	407
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	1 642	300
- odsetki		107
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		

<b>II. Wydatki</b>	<b>10 621</b>	<b>7 310</b>
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 611	7 310
2.Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11	
3.Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	4 999	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	4 999	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	4 999	
4.Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)</b>	<b>-8 918</b>	<b>-6 903</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>34 725</b>	<b>4 382</b>
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.Kredyty i pożyczki	16 370	1 972
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 489	
4.Inne wpływy finansowe	1 866	2 410
<b>II. Wydatki</b>	<b>33 515</b>	<b>8 972</b>
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 978	3 436
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.Spłaty kredytów i pożyczek	27 285	3 982
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	204	57
8.Odsetki	1 680	1 497
9.Inne wydatki finansowe	1 368	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 210</b>	<b>-4 590</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>102</b>	<b>-1 880</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>102</b>	<b>-1 880</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 182</b>	<b>5 727</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 284</b>	<b>3 847</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Zmiany podstawowych wielkości sprawozdawczych dla jednostkowych sprawozdań finansowych w okresie objętym niniejszym raportem zaprezentowane zostały w notach objaśniających zamieszczonych poniżej.

**1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2015 - 30.06.2015 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 01.01.2015 r.</b>	<b>10 541</b>	<b>156 333</b>	<b>96 868</b>	<b>1 619</b>	<b>8 741</b>	<b>2 548</b>	<b>276 650</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 703</b>	<b>81</b>	<b>2 878</b>	<b>13 294</b>	<b>26 956</b>
- nabycia środków trwałych			10 638	0	2 878		13 516
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych							0
- zawartych umów leasingu			65	81			146
- przeszacowania							0
- otrzymanie aportu							0
- poniesione nakłady za rok						13 294	13 294
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>13 662</b>	<b>13 673</b>
- zbycia							0
- likwidacji					11		11
- przeszacowania							0
- rozliczone nakłady na OT za rok						13 662	13 662
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>10 541</b>	<b>156 333</b>	<b>107 571</b>	<b>1 700</b>	<b>11 608</b>	<b>2 180</b>	<b>289 933</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.</b>		<b>13 984</b>	<b>60 898</b>	<b>1 114</b>	<b>4 850</b>		<b>80 846</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 374</b>	<b>2 940</b>	<b>139</b>	<b>581</b>	<b>0</b>	<b>5 034</b>
- amortyzacji		1 374	2 940	139	581		5 034
- przeszacowania							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
- likwidacji					11		11
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
<b>Umorzenie na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>0</b>	<b>15 358</b>	<b>63 838</b>	<b>1 253</b>	<b>5 420</b>	<b>0</b>	<b>85 869</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015 r.</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
<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
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2015 r.</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 30.06.2015 r.</b>	<b>10 541</b>	<b>140 975</b>	<b>43 733</b>	<b>447</b>	<b>6 188</b>	<b>2 180</b>	<b>204 064</b>

W pierwszej połowie 2015 roku jednostka dominująca poniosła znaczne nakłady na środki trwałe, w tym przede wszystkim dotyczące utworzonego Centrum Badawczo Rozwojowego Materiałów Ceramicznych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską - działanie: 4.5.2 „Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych”. Celem utworzenia Centrum jest zwiększenie potencjału innowacyjnego Spółki w zakresie nowych produktów oraz optymalizacji i kontroli procesów technologicznych związanych z produkcją materiałów ogniotrwałych. W ramach w/w Projektu w 2015 roku zostały oddane do użytkowania m.in.: piec okresowy wysokotemperaturowy, specjalistyczne wielofunkcyjne urządzenie do weryfikacji technologii po obróbce cieplnej, dyfraktometr rentgenowski umożliwiający badania składu fazowego wyrobów, linia laboratoryjna do prób technologicznych wyposażona w różnego rodzaju środki trwałe. Zakończenie projektu nastąpiło w czerwcu w 2015 roku (zgodnie z Umową o dofinansowanie).

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2015 – 30.06.2015 r.**

Nie wystąpiły

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

Tytuł zobowiązania	31.12.2014	30.06.2015
Stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	650	6 872
Stan zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	628	572
<b>Suma</b>	<b>1 278</b>	<b>7 444</b>

**Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2015-30.06.2015 r.**

W okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. nie wystąpiły zmiany ilościowe i wartościowe nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Nieruchomości inwestycyjne nabyte w latach ubiegłych zgodnie z MSR 40 zostały początkowo wycenione w cenie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2014 roku rzeczoznawca majątkowy potwierdził wartość nieruchomości wycenionych w cenie nabycia. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nieruchomości inwestycyjne nie podlegały ponownej wycenie, z uwagi na fakt że nie nastąpiły istotne zmiany na rynku nieruchomości, które determinowałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości jednostka dominująca dokona wyceny nabytych nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej na koniec bieżącego roku obrotowego.



Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-30.06.2015r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Inne <sup>2</sup>	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>1 394</b>		<b>328</b>	<b>2 110</b>				<b>3 832</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>4 294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 424</b>
- nabycia	4 294			130				4 424
- przeszacowania								0
- połączenia jednostek gospodarczych								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
- zbycia								0
- likwidacji								0
- przeszacowania								0
- wyksięgowanie umorzonych w 100 %				58				58
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>5 688</b>	<b>0</b>	<b>328</b>	<b>2 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 198</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>244</b>		<b>165</b>	<b>238</b>				<b>647</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>402</b>
- amortyzacji	167		33	202				402
- przeszacowania								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
- likwidacji								0
- sprzedaży								0
- przeszacowania								0
- wyksięgowanie umorzonych w 100 %				58				58
<b>Umorzenie na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>411</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>991</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015 r.</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>	<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>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- likwidacji lub sprzedaży								0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>0</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 30.06.2015 r.</b>	<b>5 277</b>	<b>0</b>	<b>130</b>	<b>1 800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 207</b>

W czerwcu br. został zakończony i rozliczony na wartości niematerialne projekt współfinansowany przez Unię Europejską w ramach działania 1.4-„Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych”.

W ramach zrealizowanego projektu opracowano technologię produkcji kruszyw topionych w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Zastosowanie technologii produkcji kruszyw topionych pozwala jednostce dominującej uzyskiwać (wytwarzać) we własnym zakresie surowiec wyższej jakości do produkcji materiałów ogniotrwałych. Miarą korzyści ekonomicznej jaką osiągnięto na tym etapie (poza poziomem jakości surowca) jest oszczędność kosztów wynikająca z różnicy pomiędzy ceną surowca topionego dotychczas nabywanego z rynku a kosztami zmiennymi produkcji tego surowca w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A..

## 2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2015 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
ZM Service Sp. z o.o.	2 418	0	2 418	100	100	pełna

## 3. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
Materiały	25 011	22 948
Półprodukty i produkcja w toku	13 937	14 689
Produkty gotowe	17 821	18 797
Towary	315	1 041
<b>Zapasy brutto</b>	<b>57 084</b>	<b>57 475</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	3 296	3 467
<b>Zapasy netto</b>	<b>53 788</b>	<b>54 008</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

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 01.01.2015 roku</b>	<b>2 752</b>	<b>93</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>3 296</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>550</b>	<b>16</b>	<b>715</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0	149	550	16	715
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>544</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	93	451	0	544
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
<b>Stan na dzień 30.06.2015 roku</b>	<b>2 752</b>	<b>149</b>	<b>550</b>	<b>16</b>	<b>3 467</b>

Jednostka dominująca dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach miesięcznych i kwartalnych. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości zełomowano, z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów.

#### 4. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Należności handlowe</b>	<b>62 013</b>	<b>57 316</b>
- od jednostek powiązanych	13 526	19 391
- od pozostałych jednostek	48 487	37 925
Odpisy aktualizujące	1 972	2 035
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>63 985</b>	<b>59 351</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 45 do 90 dni. Jednostka dominująca posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym odbiorcom. Dzięki temu, w ocenie kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym, utworzonym na należności handlowe o podwyższonym stopniu ryzyka ich nieściągalności.

#### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności na 30.06.2015 r.

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	1
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>17</b>	<b>20</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	17	20
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>16</b>	<b>1</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		1
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	16	
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	1	20
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 655	1 971
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 119</b>	<b>417</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 119	417
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>803</b>	<b>373</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	89	278
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	714	95
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 971	2 015
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	1 972	2 035

**Bieżące i przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30.06.2015 r.**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2014</b>	<b>62 013</b>	51 183	8 749	452	542	1 087	0
Wobec jednostek powiązanych netto	13 526	13 102	424				
odpisy aktualizujące	1	1					
Wobec jednostek pozostałych netto	48 487	38 081	8 325	452	542	1 087	0
odpisy aktualizujące	1 971	9	40		17	1 041	864
<b>30.06.2015</b>	<b>57 316</b>	52 365	3 808	62	414	439	228
Wobec jednostek powiązanych netto	19 391	19 391	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	20	10	0	10			
Wobec jednostek pozostałych netto	37 925	32 974	3 808	62	414	439	228
odpisy aktualizujące	2 015	6	28	23	47	32	1 879

**Pozostałe należności**

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 425</b>	<b>6 531</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	397	273
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		
- zaliczki na dostawy	1 143	98
- z tytułu udzielonej gwarancji	3 619	3 569
- z tytułu zbycia akcji		
- z tytułu rozliczenia dotacji	396	600
- z tytułu sprzed. wierzytelności	1 817	1 950
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- z tytułu wykupu zobowiązań kredytowych		
- inne	53	41
Odpisy aktualizujące	480	530
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>7 905</b>	<b>7 061</b>

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 425</b>	<b>6 531</b>
od jednostek powiązanych	2	0
od pozostałych jednostek	7 423	6 531
Odpisy aktualizujące	480	530
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>7 905</b>	<b>7 061</b>

#### Pozostałe należności – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane,				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2014</b>	<b>7 425</b>	7 425					
Wobec jednostek powiązanych netto	0						
odpisy aktualizujące							
Wobec jednostek pozostałych netto	7 425	7 425					
odpisy aktualizujące	480	200					280
<b>30.06.2015</b>	<b>0</b>						
Wobec jednostek powiązanych netto	0						
odpisy aktualizujące							
Wobec jednostek pozostałych netto	6 531	6 531					
odpisy aktualizujące	530	250					280

#### 5. Rezerwa na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne)

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzone w jednostce dominującej obejmują przede wszystkim rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwę na urlopy wypoczynkowe i pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze takie jak: rezerwy na nagrody dla Zarządu i pracowników Spółki.

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30 czerwca 2015 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie rezerwy w I półroczu 2015 roku w kw. 77 tys. zł jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalnych i rentowych zrealizowane w tym okresie.

Poza rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe jednostka dominująca tworzy rezerwy na urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku dokonano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, w wyniku czego nastąpiło zmniejszenie rezerwy w porównaniu do roku 2014 o kw. 98 tys. zł.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze jednostka dominująca utworzyła rezerwę związaną z funduszem premiovym dla pracowników i Zarządu Spółki. Nie spowodowało to jednak istotnej zmiany w poziomie rezerwy z uwagi na równoczesne wykorzystanie w I półroczu 2015 roku rezerwy utworzonej w latach ubiegłych na wypłaty świadczeń dla pracowników spowodowane realizacją parametrów programu motywacyjnego.

Pozostałe tytuły rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi nie wykazały istotnych zmian.

#### 6. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy

	31.12.2014	30.06.2015
Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 353	814
Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	932	1 012
Rezerwa na ubezpieczenie kontraktu	74	73
Rezerwa na reklamację wyrobów		
Rezerwa na usługi transportowe	301	291
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	1 216	1 420
<b>Razem, w tym:</b>	<b>3 876</b>	<b>3 610</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	3 876	3 610

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na ubezpieczenie kontraktu	Rezerwa na usługi transportowe	Rezerwa na koszty przyszłych okresów	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>1 353</b>	<b>932</b>	<b>74</b>	<b>301</b>	<b>1 216</b>	<b>3 876</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	321	845		291	1 297	2 754
Wykorzystane	860	765		301	1 093	3 019
Rozwiązane						0
Korekta z tytułu różnic kursowych			-1			-1
Korekta stopy dyskontowej						0
<b>Stan na 30.06.2015, w tym:</b>	<b>814</b>	<b>1 012</b>	<b>73</b>	<b>291</b>	<b>1 420</b>	<b>3 610</b>
- długoterminowe						0
- krótkoterminowe	814	1 012	73	291	1 420	3 610

Jednostka dominująca - 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.

W I półroczu 2015 roku Jednostka dominująca utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 321 tys. zł (wg wyliczeń wskaźnikowych), a jednocześnie wykorzystała wartość w kw. 860 tys. zł w związku z koniecznością realizacji gwarancji oraz zwrotami wyrobów dostarczonych z wadami.

Jednostka dominująca tworzy również rezerwy na bieżące koszty bezpośrednio związane z realizowaną sprzedażą produktów. Podstawą do tworzenia tych rezerw, na które składają się min. rezerwy na prowizję z tyt. pośrednictwa w sprzedaży, ubezpieczenie kontraktów sprzedażowych, koszty serwisu i nadzoru u odbiorców oraz pozostałe usługi obce - są podpisane przez Spółkę 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.

W I półroczu 2015 roku wartość tych rezerw wzrosła łącznie o kw. 284 tys. zł. Wynika to min. z osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

## 7. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka dominująca tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych oraz strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

W odniesieniu do przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów trwałych a ich wartością podatkową Spółka ustala aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego, która jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym „per saldo”.

W I półroczu 2015 roku wystąpiły zmiany w zakresie pozycji rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego, w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r.

Aktywa spadły o kwotę 407 tys. zł natomiast rezerwa spadła o kwotę 71 tys. zł.

W/w kwoty są wynikiem bieżącego rozliczania różnic przejściowych i są związane min. z:

- aktualizacją rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących aktywa,

- zapłatą zobowiązań nieuznanych za koszty podatkowe w poprzednim okresie,
- uznania podatkowo przychodów przyszłych okresów z roku poprzedniego,
- rozwiązania rezerw na wynagrodzenia zarachowanych w koszty poprzedniego okresu,
- wzrostu rezerw na wynagrodzenia do wypłaty w kolejnych okresach
- aktualizacji wycen bilansowych składników aktywów i pasywów



## F. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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 Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne 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 2015 roku.

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 12 marca 2015 roku.

#### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- ❖ Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)
- ❖ Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)
- ❖ Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników
- ❖ Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy Kapitałowej i nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości wpływających na wielkości wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych za I półrocze 2015 r. oraz okres porównywalny.

#### **Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:**

- ❖ **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)**

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
  - w MSSF 8 Segmenty operacyjne wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
  - w MSSF 13 Wartość godziwa wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
  - w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
  - w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.
- Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### ❖ **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)**

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,
- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych
- MSSF 13 Wartość godziwa,
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### ❖ **Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników**

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

#### ❖ **Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne**

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### ❖ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

W celu poprawy czytelności i przejrzystości sprawozdania z przepływów pieniężnych dla użytkowników sprawozdania finansowego, oraz ułatwienia prawidłowej oceny zdolności Grupy do generowania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej danych zawartych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Grupa wyeliminowała różnice w prezentacji stanu środków pieniężnych na początek i koniec okresu występujące pomiędzy stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z CF a stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynikających z pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Różnice wynikały z korygowania stanów środków pieniężnych do celów prezentacji w CF o wartość środków pieniężnych dostępnych w ramach kredytów w rachunku bieżącym.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sporządzonym na dzień 30 czerwca 2015 r. nie występują różnice prezentacyjne, ponieważ Grupa sporządziła sprawozdanie w uzgodnieniu do stanów środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Grupa dokonała przekształcenia danych porównywalnych na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Kwoty korekt prezentuje tabela poniżej:

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
	30.06.2014	Korekty prezentacyjne	30.06.2014
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>			
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk / (strata) netto</b>	<b>5 949</b>		<b>5 949</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>1 103</b>	<b>91</b>	<b>1 194</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą			
2. Amortyzacja	4 892		4 892
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	359	91	450
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 803		1 803
5. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-308		-308
6. Zmiana stanu rezerw	421		421
7. Zmiana stanu zapasów	1 529		1 529
8. Zmiana stanu należności	-15 686		-15 686
9. Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-11		-11
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek	7 579		7 579
11. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-183		-183
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 052		1 052
13. Inne korekty	-344		-344
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>7 052</b>	<b>91</b>	<b>7 143</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 703</b>	<b>0</b>	<b>1 703</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61		61
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i			
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	1 642		1 642
a) w jednostkach powiązanych	0		
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidenda i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
b) w pozostałych jednostkach	1 642		1 642
- zbycie aktywów finansowych			0
- dywidenda i udziały w zyskach			0

- spłata udzielonych pożyczek	1 642		1 642
- spłata obligacji			
- odsetki			0
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 296</b>	<b>0</b>	<b>11 296</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 806		5 806
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	11		11
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	5 479	0	5 479
a) w jednostkach powiązanych			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki krótkoterminowe			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
b) w pozostałych jednostkach	5 479		5 479
- nabycie aktywów finansowych	1		1
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 478		5 478
- udzielone pożyczki długoterminowe			
- odsetki			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)</b>	<b>-9 593</b>	<b>0</b>	<b>-9 593</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>35 540</b>	<b>0</b>	<b>35 540</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów			
2. Kredyty i pożyczki	17 185		17 185
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 489		16 489
4. Inne wpływy finansowe	1 866		1 866
<b>II. Wydatki</b>	<b>28 039</b>	<b>6 110</b>	<b>34 149</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 978		2 978
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	21 175	6 110	27 285
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	658		658
8. Odsetki	1 860		1 860
9. Inne wydatki finansowe	1 368		1 368
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 501</b>	<b>-6 110</b>	<b>1 391</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>4 960</b>	<b>-6 019</b>	<b>-1 059</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 051</b>	<b>-6 110</b>	<b>-1 059</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	91	-91	
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-17 876</b>	<b>-24 442</b>	<b>6 566</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-12 916</b>	<b>-18 423</b>	<b>5 507</b>

## Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

### ❖ **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

### ❖ **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### ❖ **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. Po dniu bilansowym Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odracający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

### ❖ **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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### ❖ **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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

❖ **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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

❖ **Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych**

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

❖ **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

❖ **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)**

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub Grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

❖ **Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa stosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

❖ **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji**

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

## II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2014 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu sprawozdania finansowego jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej publikowany jest wraz z niniejszym raportem półrocznym.

## III. ZASTOSOWANE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z takimi samymi zasadami jak roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A. za 2014.

Zasady te zostały przedstawione w sposób szczegółowy w w/w raporcie, opublikowanym w dniu 12 marca 2015 roku.

## IV. 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 I półroczu 2015 roku Grupa nie wprowadziła zmian w przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i sposobie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

## V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLIČNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

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 – wapienniczej główne remonty pieców przeprowadzane są w okresie zimowym i wiosennym, kiedy popyt na cement i wapno jest mniejszy.



## VII. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółek z Grupy kapitałowej.

### b) Transakcje i salda

Na dzień początkowego ujęcia transakcje w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną z zastosowaniem kursu wymiany obowiązującego na dzień zawarcia transakcji tj. wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego ten dzień.

Transakcje przeprowadzone w walutach obcych, na moment rozliczenia przeliczane są na walutę funkcjonalną – przy zastosowaniu natychmiastowych kursów wymiany obowiązujących w dniu przeprowadzenia operacji w taki sposób, że:

- w przypadku transakcji pieniężnych tj. sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności oraz zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań jako natychmiastowy kurs wymiany waluty obcej na walutę funkcjonalną przyjmuje się kurs faktycznie wynegocjowany z bankiem na dzień przeprowadzenia operacji, lub gdy nie jest możliwe uwzględnienie faktycznie zastosowanego kursu waluty w danym dniu, przyjmuje się kurs średni ogłaszany przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji.
- w przypadku uregulowania należności lub zobowiązań drogą ich kompensaty – wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia kompensaty.
- w pozostałych przypadkach wyżej nie wymienionych (dla których nie da się ustalić kursu faktycznie zastosowanego do rozliczenia) - wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień realizacji transakcji.

Środki pieniężne w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na kontach syntetyczno-analitycznych w wartości nominalnej, przeliczonej na walutę funkcjonalną (PLN) - według kursu faktycznie wynegocjowanego z bankiem na dzień przeprowadzenia operacji lub gdy nie jest możliwe uwzględnienie faktycznie zastosowanego kursu waluty w danym dniu wg kursu średniego NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji na bankowym rachunku walutowym.

Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## VIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 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. zapasów.

W obszarze zapasów - w wyniku przeprowadzonych prac i analiz na 30.06.2015 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

Spółki z Grupy rozpoznają 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 30.06.2015 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, zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji i pozostałe zobowiązania.

Pozycje długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych zaklasyfikowanych do instrumentów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) wyceniane są na dzień bilansowy metodą zamortyzowanego 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.

#### **Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych**

Dla nieruchomości inwestycyjnych po początkowym ujęciu Grupa przyjęła model wyceny w wartości godziwej.

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa jest zobowiązana dokonywać wyceny tych aktywów według wartości godziwej, co oznacza, że w przypadku wystąpienia istotnych różnic pomiędzy wartością rynkową ustaloną przez niezależnego rzeczoznawcę a wartością ujętą w sprawozdaniu finansowym, skutki tej wyceny należy ująć w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy 30.06.2015 r. Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych aktywów, ponieważ nie wystąpiły przesłanki, które mogłyby oznaczać konieczność korekty przyjętych wartości.

Pełna weryfikacja wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnego rzeczoznawcę zostanie przeprowadzona na 31.12.2015 r.

#### **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.

### **IX. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Istotne zmiany wybranych pozycji zawartych w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w notach objaśniających niniejszego raportu w punkcie XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

**X. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

W okresie sprawozdawczym istotne zmiany skonsolidowanych wielkości szacunków nie wystąpiły. Zmiany podstawowych wielkości sprawozdawczych dla skonsolidowanych sprawozdań finansowych w okresie objętym niniejszym raportem zaprezentowane zostały w notach objaśniających zamieszczonych poniżej.

### 1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2015 - 30.06.2015 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 01.01.2015</b>	10 541	156 385	107 201	1 992	8 828	2 173	287 120
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	5 526	81	2 878	8 083	16 568
- nabycia i wytworzenia środków trwałych		0	5 461	0	2 878		8 339
- ujawnienia							0
- zawartych umów leasingu			65	81			146
- otrzymanie aportu							0
- inne (poniesione nakłady w okresie sprawozdawczym)						8 083	8 083
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	11	8 485	8 496
- likwidacji			0		11		11
- sprzedaży Grupy zależnej							0
- inne (przyjęcie na środki trwałe-OT w okresie						8 485	8 485
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2015</b>	10 541	156 385	112 727	2 073	11 695	1 771	295 192
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>		14 023	61 857	1 335	4 901		82 116
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	1 378	3 250	162	587	0	5 377
- amortyzacji		1 378	3 250	162	587		5 377
- przeszacowania							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	11	0	11
- likwidacji			0		11		11
<b>Umorzenie na dzień 30.06.2015</b>	0	15 401	65 107	1 497	5 477	0	87 482
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</b>						15	15
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży							0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2015</b>	0	0	0	0	0	15	15
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015</b>	10 541	140 984	47 620	576	6 218	1 756	207 695

W pierwszej połowie 2015 roku Grupa poniosła znaczne nakłady na środki trwałe, w tym przede wszystkim dotyczące utworzonego Centrum Badawczo Rozwojowego Materiałów Ceramicznych w ramach projektu współfinansowanego przez Unię Europejską - działanie: 4.5.2 „Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych”.

Celem utworzenia Centrum jest zwiększenie potencjału innowacyjnego Grupy w zakresie nowych produktów oraz optymalizacji i kontroli procesów technologicznych związanych z produkcją materiałów ogniotrwałych.

W ramach w/w Projektu w 2015 roku zostały oddane do używania m.in.: piec okresowy wysokotemperaturowy, specjalistyczne wielofunkcyjne urządzenie do weryfikacji technologii po obróbce cieplnej, dyfraktometr rentgenowski umożliwiający badania składu fazowego wyrobów, linia laboratoryjna do prób technologicznych wyposażona w różnego rodzaju środki trwałe. Zakończenie projektu nastąpiło w czerwcu w 2015 roku (zgodnie z Umową o dofinansowanie).

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2015-30.06.2015 r.**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku.

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

Tytuł zobowiązania	31.12.2014	30.06.2015
stan zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych	650	54
stan zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	710	640
<b>Suma</b>	<b>1 360</b>	<b>694</b>

**2. Zmiany nieruchomości inwestycyjnych (wg grup rodzajowych) - za okres 01.01.2015-30.06.2015 r.**

W okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. nie wystąpiły w Grupie zmiany ilościowe i wartościowe nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Nieruchomości inwestycyjne nabyte w latach ubiegłych zgodnie z MSR 40 zostały początkowo wycenione w cenie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2014 roku rzeczoznawca majątkowy potwierdził wartość nieruchomości wycenionych w cenie nabycia. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nieruchomości inwestycyjne nie podlegały ponownej wycenie, z uwagi na fakt że nie nastąpiły istotne zmiany na rynku nieruchomości, które determinowałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa dokona wyceny nabytych nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej na koniec bieżącego roku obrotowego.

3. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-30.06.2015 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 01.01.2015</b>	<b>1 394</b>		<b>328</b>	<b>2 215</b>		<b>103</b>	<b>4 040</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>4 294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>4 464</b>
- nabycia	4 294			130		40	4 464
- przeszacowania							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
- zbycia							0
- likwidacji							0
- przeszacowania							0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %				58			58
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2015</b>	<b>5 688</b>	<b>0</b>	<b>328</b>	<b>2 287</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>8 446</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>244</b>		<b>165</b>	<b>343</b>			<b>752</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>402</b>
- amortyzacji	167		33	202			402
- przeszacowania							0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
- likwidacji							0
- sprzedaży							0
- przeszacowania							0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %				58			58
<b>Umorzenie na dzień 30.06.2015</b>	<b>411</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 096</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</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 30.06.2015</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 30.06.2015</b>	<b>5 277</b>	<b>0</b>	<b>130</b>	<b>1 800</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>7 350</b>

<sup>1</sup> - Wytworzone we własnym zakresie, <sup>2</sup> - Zakupione

W czerwcu br. w Grupie został zakończony i rozliczony na wartości niematerialne projekt współfinansowany przez Unię Europejską w ramach działania 1.4-„Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych”.

W ramach zrealizowanego projektu opracowano technologię produkcji kruszyw topionych w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A.

Zastosowanie technologii produkcji kruszyw topionych pozwala jednostce dominującej uzyskiwać (wytwarzać) we własnym zakresie surowiec wyższej jakości do produkcji materiałów ogniotrwałych. Miarą korzyści ekonomicznej jaką osiągnięto na tym etapie (poza poziomem jakości surowca) jest oszczędność kosztów wynikająca z różnicy pomiędzy ceną surowca topionego dotychczas nabywanego z rynku a kosztami zmiennymi produkcji tego surowca w Zakładach Magnezytowych „ROPCZYCE” S.A..

#### 4. Zmiany szacunkowe wartości firmy i zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Nie dotyczy

#### 5. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.06.2015 r.

Nie dotyczy

#### 6. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
Materiały	25 560	23 530
Półprodukty i produkcja w toku	13 937	14 689
Produkty gotowe	17 821	18 797
Towary	315	1 041
<b>Zapasy brutto</b>	<b>57 633</b>	<b>58 057</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	3 313	3 484
Przeklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
<b>Zapasy netto</b>	<b>54 320</b>	<b>54 573</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

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 01.01.2015 roku</b>	<b>2 769</b>	<b>93</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>3 313</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>550</b>	<b>16</b>	<b>715</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		149	550	16	715
- przemieszczenia					0
- inne					0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>451</b>	<b>0</b>	<b>544</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		93	451		544
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
<b>Stan na dzień 30.06.2015 roku</b>	<b>2 769</b>	<b>149</b>	<b>550</b>	<b>16</b>	<b>3 484</b>



Grupa dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach miesięcznych i kwartalnych. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości zezłomowano, z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów.

#### 7. Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Należności handlowe</b>	<b>61 434</b>	<b>56 792</b>
- od jednostek powiązanych	11 791	17 720
- od pozostałych jednostek	49 643	39 072
Odpisy aktualizujące	1 979	2 079
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>63 413</b>	<b>58 871</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 45 do 90 dni. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym odbiorcom. Dzięki temu, w ocenie kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym, utworzonym na należności handlowe o podwyższonym stopniu ryzyka ich nieściągalności.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności na 30.06.2015 r.

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	1
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>17</b>	<b>20</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	17	20
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>16</b>	<b>1</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		1
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	16	
- zakończenie postępowań		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>20</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 662	1 978
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 119</b>	<b>460</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 119	460
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>803</b>	<b>379</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	89	278
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	714	101
- zakończenie postępowań		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>1 978</b>	<b>2 059</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>1 979</b>	<b>2 079</b>

Bieżące i przeterminowane należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30.06.2015 r.

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2014</b>	<b>61 434</b>	50 737	8 494	518	593	1 092	0
Wobec jednostek powiązanych netto	11 791	11 791	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	1	1					
Wobec jednostek pozostałych netto	49 643	38 946	8 494	518	593	1 092	0
odpisy aktualizujące	1 979	9	40		17	1 041	872
<b>30.06.2015</b>	<b>56 792</b>	51 477	4 184	104	414	483	228
Wobec jednostek powiązanych netto	17 720	17 720	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	20	10	0	10			
Wobec jednostek pozostałych netto	39 072	33 659	4 184	104	414	483	228
odpisy aktualizujące	2 059	6	0	51	47	76	1 879

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	7	
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	7	
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 594</b>	<b>6 532</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	566	273
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		
- zaliczki na dostawy	1 143	98
- z tytułu udzielonej gwarancji	3 619	3 569
- z tytułu zbycia akcji		
- z tytułu rozliczenia dotacji	396	600
- z tytułu sprzed. wierzytelności	1 817	1 950
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
- z tytułu wykupu zobowiązań kredytowych		
- inne	53	42
Odpisy aktualizujące	480	530
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>8 074</b>	<b>7 062</b>

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>7 594</b>	<b>6 532</b>
od jednostek powiązanych		0
od pozostałych jednostek	7 594	6 532
Odpisy aktualizujące	480	530
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>8 074</b>	<b>7 062</b>

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane,				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2014</b>	<b>7 594</b>	<b>7 594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych netto	0						
odpisy aktualizujące							
Wobec jednostek pozostałych netto	7 594	7 594					
odpisy aktualizujące	480	200					280
<b>30.06.2015</b>	<b>6 532</b>	<b>6 532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych netto	0						
odpisy aktualizujące							
Wobec jednostek pozostałych netto	6 532	6 532					
odpisy aktualizujące	530	250					280

## 8. Rezerwa na świadczenia pracownicze (w tym: emerytalne, rentowe i podobne)

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzone w Grupie obejmują przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, rezerwy na urlopy wypoczynkowe i pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze takie jak: rezerwy na nagrody dla Zarządów i pracowników spółek Grupy Kapitałowej.

Rezerwa emerytalno-rentowa nie podlegała wycenie na dzień 30 czerwca 2015 roku, gdyż nie wystąpiły znaczące zmiany w zatrudnieniu lub inne przesłanki powodujące konieczność aktualizacji wyceny w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie rezerwy w I półroczu 2015 roku w kw. 88 tys. zł jest wynikiem wykorzystania rezerwy na wypłaty świadczeń emerytalnych i rentowych zrealizowane w tym okresie.

Poza rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe Grupa tworzy rezerwy na urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze. Na dzień 30 czerwca 2015 roku dokonano aktualizacji rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, w wyniku czego nastąpiło zmniejszenie rezerwy w porównaniu do roku 2014 o kw. 99 tys. zł.

W ramach pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze Grupa utworzyła rezerwę związaną z funduszem premiovym dla pracowników i Zarządów spółek. Nie spowodowało to jednak istotnej zmiany w poziomie rezerwy z uwagi na równoczesne wykorzystanie w I półroczu 2015 roku rezerwy utworzonej w latach ubiegłych na wypłaty świadczeń dla pracowników spowodowane realizacją parametrów programu motywacyjnego.

Pozostałe tytuły rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi nie wykazały istotnych zmian.

## 9. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz pozostałe rezerwy

	31.12.2014	30.06.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 353	824
Rezerwa na opłatę licencyjną		
Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	932	1 012
Rezerwa na ubezpieczenie kontraktu	74	73
Rezerwa na reklamację wyrobów		27
Rezerwa na koszty przyszłych	1 216	1 420
Rezerwa na usługi transportowe	301	291
Rezerwa na usługi obce	35	92
Rezerwa na premię Zarządu		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>3 911</b>	<b>3 739</b>
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	3 911	3 739

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na prowizję od sprzedanych wyrobów	Rezerwa na ubezpieczenie kontraktu	Rezerwa na reklamację wyrobów	Rezerwy na koszty przyszłych okresów	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>1 353</b>	<b>932</b>	<b>74</b>	<b>301</b>	<b>1 251</b>	<b>0</b>	<b>3 911</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	331	845		318	1 354		2 848
Wykorzystane	860	765		301	1 093		3 019
Rozwiązane							0
Korekta z tytułu różnic kursowych			-1				-1
Korekta stopy dyskontowej							0
<b>Stan na 30.06.2015, w tym:</b>	<b>824</b>	<b>1 012</b>	<b>73</b>	<b>318</b>	<b>1 512</b>	<b>0</b>	<b>3 739</b>
- długoterminowe							0
- krótkoterminowe	824	1 012	73	318	1 512		3 739

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.

W I półroczu 2015 roku Grupa utworzyła rezerwę na ten cel w kw. 412 tys. zł (wg wyliczeń wskaźnikowych), a jednocześnie wykorzystała wartość w kw. 860 tys. zł w związku z koniecznością realizacji gwarancji oraz zwrotami wyrobów dostarczonych z wadami.

Spółki tworzy również rezerwy na bieżące 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 - są podpisane przez Spółkę 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.

W I półroczu 2015 roku wartość tych rezerw wzrosła łącznie o kw. 287 tys. zł. Wynika to min. z osiągnięcia wyższego poziomu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

## Inne rezerwy

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

### Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych oraz strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

W odniesieniu do przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów trwałych a ich wartością podatkową Grupa ustala aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego, która jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym „per saldo”.

W I półroczu 2015 roku wystąpiły zmiany w zakresie pozycji rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego, w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r.

Aktywa zmniejszyły się per saldo o kwotę 407 tys. zł natomiast rezerwa zmniejszyła się łącznie o kwotę 71 tys. zł.

W/w zmiany (zmniejszenie) są wynikiem bieżącego rozliczania różnic przejściowych i są związane min. z:

- aktualizacją rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących aktywa,
- zapłatą zobowiązań nieuznanych za koszty podatkowe w poprzednim okresie,
- uznania podatkowo przychodów przyszłych okresów z roku poprzedniego,
- rozwiązania rezerw na wynagrodzenia zarachowanych w koszty poprzedniego okresu,
- wzrostu rezerw na wynagrodzenia do wypłaty w kolejnych okresach
- aktualizacji wycen bilansowych składników aktywów i pasywów

## XII. SEGMENTY OPERACYJNE I GEOGRAFICZNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

- ✓ *Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych Grupy, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:*

Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów sprawozdawczych Grupy jest udział w przychodach ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej. W okresie sprawozdawczym w Grupie sprzedaż w segmencie wyrobów ogniotrwałych stanowiła ponad 95% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W tym okresie, jak i w okresie porównywalnym segmenty nie podlegały łączeniu. Wycena ujawnionych kwot w Grupie Kapitałowej oparta jest o dane wynikające ze sprawozdań finansowych poszczególnych spółek w Grupie.

- ✓ *Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:*

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest obecnie w jednym segmencie, tj. *wyrobów ogniotrwałych (segment ten obejmuje produkty Zakładów Magnezytowych „Ropczyce” S.A. oraz ZM SERVICE Sp. z o.o.)*. Przychody segmentu wyrobów ogniotrwałych obejmują sprzedaż:

- ✓ wyrobów formowanych wypalanych,
- ✓ wyrobów formowanych niewypalanych,
- ✓ wyrobów nieformowanych,
- ✓ wyrobów złożonych,
- ✓ usług przemysłowych,
- ✓ pozostałe przychody.

Z uwagi na to, że Grupa w oparciu o sprawozdawczość wewnętrzną wyodrębniła jeden segment branżowy którym jest „produkcja materiałów ogniotrwałych”, stąd przychody i koszty segmentu oraz wynik, także aktywa i pasywa segmentu są równoważne z wartościami ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Tym samym nie zachodzi potrzeba dokonywania odrębnej prezentacji segmentu branżowego w ujęciu innym niż wynika to ze skonsolidowanej sprawozdawczości finansowej.

Odrębnej prezentacji danych dokonuje się dla segmentu geograficznego, gdzie prezentuje się te pozycje sprawozdawcze, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki.

Segmenty geograficzne za okres 01.01.2014-30.06.2014			
Wyszczególnienie	Polska	łącznie pozostałe kraje	Razem
Przychody ze sprzedaży:	63 005	46 544	109 549

Segmenty geograficzne za okres 01.01.2015-30.06.2015			
Wyszczególnienie	Polska	łącznie pozostałe kraje	Razem
Przychody ze sprzedaży:	60 637	61 751	122 388

	01.01.2014-30.06.2014		01.01.2015-30.06.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Polska	63 005	57,51%	60 637	49,54%
łącznie pozostałe kraje	46 544	42,49%	61 751	50,46%
<b>Razem</b>	<b>109 549</b>	<b>100,00%</b>	<b>122 388</b>	<b>100,00%</b>

### XIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### 1. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Rodzaj emisji/seria	31.12.2014	30.06.2015
Obligacje serii A (na okaziciela)	17 049	16 777
Odpis z tytułu wyceny godziwej dłużnych papierów wartościowych	-215	-202
<b>Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>16 834</b>	<b>16 575</b>
- długoterminowe	16 834	16 575
- krótkoterminowe		

W I półroczu 2015 roku w Grupie nie wystąpiły emisje lub wykup czy spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rodzaj wyemitowanych w roku poprzednim papierów wartościowych został szczegółowo opisany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2014 rok.

#### Rodzaj wyemitowanych papierów wartościowych na 30.06.2015 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

#### Stan kapitału zakładowego na 30.06.2015 przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
Liczba akcji	4 605 980	4 605 980
Wartość nominalna akcji	2,5	2,5
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>11 515</b>	<b>11 515</b>

#### Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2015
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>11 515</b>	<b>11 515</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał na koniec okresu</b>	<b>11 515</b>	<b>11 515</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,5 PLN i zostały w pełni opłacone.



#### XIV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

##### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Uchwałą Nr 6 z dnia 10.04.2015 r. ZWZA Spółki dokonało podziału zysku netto za 2014 r. w kwocie 11 994 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 3 436 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 558 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
31.12.2014	20.05.2015	3 436	0,75	-	-	-
30.06.2015	-	-	-	-	-	-

##### JEDNOSTKA ZALEŻNA

Strata netto Spółki ZM Service Sp. z o.o. za rok 2014 w kwocie 42 tys. zł decyzją ZZW została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

## XV. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych, w tym odsetki		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015
<b>Jednostka dominująca</b>												
Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.												
<b>Jednostki zależne:</b>												
ZM Service Sp. z o.o.	3 678	294	9 113	9 727	16 748	15 876			1 682	8 123	639	427
<b>Inwestor strategiczny</b>												
ZM Invest S.A.	47 030	33 823	12 513	4 621	10 014 PLN 417 EUR	16 107 PLN 383 EUR	424					
<b>Transakcje między jednostkami powiązanymi</b>												
<b>Jednostki zależne:</b>												
ZM Service Sp. z o.o.	105	25	4		1	4						
<b>Inwestor strategiczny</b>												
ZM Invest S.A.												

#### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

#### **Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek Członkom Zarządów Spółek.

#### **Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie realizowała innych transakcji z udziałem Członków Zarządów Spółek z Grupy Kapitałowej.

## XVI. UDZIELONE POŻYCZKI

### Udzielone pożyczki

	31.12.2014	30.06.2015
Udzielone pożyczki, w tym:	7 167	6 839
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Odpisy aktualizujące, w tym z tytułu:	464	464
- wycena godziwa pożyczek długoterminowych (dodatnia)		1
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>6 703</b>	<b>6 376</b>
- długoterminowe	6 103	5 776
- krótkoterminowe	600	600

### Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2015 r.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący/ Wycena godziwa -dodatnia	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Jednostki powiązane w tym:</b>					
<b>Jednostki pozostałe w tym:</b>	<b>6 718</b>	<b>465</b>	<b>6 376</b>		
Umowa z dnia 18.01.2005 z późn. zm.	464	464	0	31.03.2011	hipoteka na nieruchomości i poręczenie cywilne Grupy sprawującej kontrolę nad pożyczkobiorcą
Umowa z dnia 03.11.2014	6 254	-1	6 255	31.12.2020	weksel in blanco
Umowa z dnia 01.07.2014	121		121	31.12.2017	zastaw na akcjach
<b>Razem</b>	<b>6 718</b>	<b>465</b>	<b>6 376</b>		

## XVII. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

### Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Grupy obejmują w głównej mierze zobowiązania z tytułu zawartych umów na przyjęcie, składowanie i konsygnację surowców i materiałów zakupionych przez dostawców na potrzeby Spółki (składowanych na składzie celnym i konsygnacyjnym Spółki). Kwota tych zobowiązań na 30.06.2015 r. wynosi 30 195 tys. zł

Pozostałe zobowiązania to zobowiązania wobec banków z tytułu udzielonych przez nie gwarancji bankowych na rzecz spółek z Grupy lub podmiotów trzecich. Są to min.: gwarancje bankowe zapłaty długu celnego, gwarancje bankowe należytego wykonania kontraktu, gwarancja udzielona jednostce dominującej na rzecz podmiotów trzecich. Kwota udzielonych Grupie gwarancji bankowych na dzień 30.06.2015 r. wynosi łącznie 1 500 tys. zł.

W okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. zobowiązania warunkowe z tytułu zawartych umów konsygnacyjno-celnych zwiększyły się o kw. 5 741 tys. zł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, co jest wynikiem zwiększonego zapotrzebowania Grupy na surowce, które zostały dostarczone przez dostawców na skład celny i konsygnacyjny Spółki.

Jednocześnie w I półroczu 2015 r. nastąpił nieznaczny spadek zobowiązań warunkowych z tyt. otrzymanych gwarancji, który wynika z faktu wygaśnięcia gwarancji dobrego wykonania kontraktu w kw. 121 tys. zł. oraz dokonania wyceny niewygasłych zobowiązań warunkowych zaewidencjonowanych w walutach obcych w kw. 26 tys. zł.

Ponadto w I półroczu 2015 r. jednostka dominująca otrzymała Decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli skarbowej w Rzeszowie wydane dnia 18.06.2015 roku, określające zobowiązania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2009 i 2010 w kw. łącznej 6 241 tys. zł (plus odsetki). Zobowiązanie to nie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy, ponieważ w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku.

### Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły

## XVIII. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA DO DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I NAKŁADÓW NA PRACE ROZWOJOWE

### Realizacja projektów w oparciu o pozyskane dofinansowanie z Unii Europejskiej oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju

Grupa realizuje szereg projektów z dofinansowaniem w ramach programów unijnych i krajowych, gdzie głównym podmiotem zobowiązanym do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych i nakładów na prace rozwojowe jest jednostka dominująca czyli Zakłady Magnezytowe „ROPCZYCE” S.A.

W latach 2009-2015 jednostka dominująca pozyskała finansowanie z Unii Europejskiej dla czterech projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 4.4, dwa projekty 1.4 oraz 4.5.2). Poza tym jednostka dominująca realizuje również projekt INNOTECH za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju we współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie.

Na dzień 30 czerwca 2015 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 jednostki dominującej wynosi 564 tys. zł*
5. *Trzy projekty INNOTECH ścieżka programowa In-Tech, w których jednostka dominująca jest Partnerem – Członkiem Konsorcjum; o łącznej wartości dofinansowania 1 046 tys. zł*

W 2014 roku jednostka dominująca zakończyła realizację projektu z pkt. 1 Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji króćców urządzenia RH POIG Działanie 4.4 oraz dwa projekty INNOTECH.

W I półroczu 2015 roku jednostka dominująca zakończyła realizację kolejnych dwóch projektów: Zastosowanie kruszyw otrzymanych z krajowych surowców alternatywnych w materiałach ogniotrwałych POIG Działanie 1.4 oraz Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego POIG Działanie 4.5.

Realizacja pozostałych projektów dofinansowanych ze środków unijnych oraz krajowych zostanie zakończona w II półroczu 2015 roku (pkt. 4 - projekt POIG 1.4. oraz ostatni projekt INNOTECH).

Zawarcie umów o dofinansowanie z dotacji unijnych w Programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka wymagało wystawienia przez Zarząd jednostki dominującej 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.

### Realizacja transakcji zakupu form ze spółki zależnej

W latach 2009 – 2014 jednostka dominująca przeprowadziła transakcje sprzedaży form do produkcji wyrobów ogniotrwałych do spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o. . Transakcja sprzedaży form wynikała z realizowanej wówczas strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ZM Ropczyce S.A., której jednym z celów było zdynamizowanie rozwoju spółki w 100% zależnej od ZMR S.A., poprzez umożliwienie jej pełniejszego wykorzystania posiadanego potencjału w ramach realizacji zleceń na rzecz kontrahentów spoza Grupy, oraz restrukturyzacja kosztów gospodarowania formami i obszaru utrzymania ruchu ciągów technologicznych, maszyn i urządzeń produkcyjnych w ZMR S.A..

W I półroczu 2015 roku Zarząd jednostki dominującej przystąpił do realizacji postanowień uchwał nr 57/u2/2014 z dnia 30 grudnia 2014 roku w sprawie zakupu form do produkcji wyrobów od Spółki ZM SERVICE Sp. z o.o.. Przewidywany termin zakończenia procesu nabywania form określono na 31 grudnia 2015 roku. Decyzja ta została podjęta w związku z realizowanym procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej polegającym min. na koncentracji majątku produkcyjnego (w tym form) w Spółce dominującej (ZMR S.A.).

Jednostka dominująca wykorzystuje formy bezpośrednio do produkcji wyrobów ogniotrwałych oferowanych kontrahentom zewnętrznym. Formy te stanowią bardzo istotny element, który wpływa na zdolności produkcyjne oraz konkurencyjność oferty rynkowej ZMR S.A. Uwzględniając zmiany w strategii spółki zależnej, w której następuje

koncentracja na działalności usługowej i serwisowej z ukierunkowaniem na odbiorców zewnętrznych, w celu zapewnienia pełnego bezpieczeństwa operacyjnego, koniecznym było przejęcie form przez ZMR S.A.. Jest to obszar bardzo istotny dla Grupy zwłaszcza z uwagi na dynamiczny rozwój innowacyjnych produktów i technologii produkcji, m. in. w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Ponadto, mając na uwadze fakt, że Spółka zależna jest dzierżawcą części nieruchomości jednostki dominującej (na cele prowadzonej przez siebie działalności), jednostka dominująca równocześnie zobowiązała się do sprzedaży udziału w nieruchomości na rzecz spółki zależnej ZM SERVICE Sp. z o.o., która stanowić będzie zaspokojenie zobowiązania poczynionego przez Spółkę ZMR S.A. wobec spółki zależnej.

Proces podziału nieruchomości i ustalenia wartości w celu dokonania sprzedaży jest aktualnie realizowany i nie został jeszcze zakończony.

Po realizacji transakcji odkupu form (odkup jest realizowany w transzach) i transakcji sprzedaży udziału w nieruchomości do spółki zależnej, strony dokonają wzajemnych rozliczeń, na mocy których nastąpi ostateczne zaspokojenie wierzytelności obu spółek biorących udział w opisanych wyżej transakcjach.

**XIX. INSTRUMENTY FINANSOWE – INFORMACJE NA TEMAT WARTOŚCI GODZIWEJ**

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>					Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
	<b>1 560</b>	<b>1 560</b>	<b>1 560</b>	<b>1 560</b>	
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)	1 560	1 560	1 560	1 560	
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>67 319</b>	<b>63 051</b>	<b>67 319</b>	<b>63 051</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności długoterminowe		98		98	
- należności krótkoterminowe	67 319	62 953	67 319	62 953	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>6 703</b>	<b>6 376</b>	<b>6 703</b>	<b>6 376</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki długoterminowe	6 103	5 776	6 103	5 776	
- pożyczki krótkoterminowe	600	600	600	600	
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>94</b>	<b>468</b>	<b>94</b>	<b>468</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	94	468	94	468	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>6 232</b>	<b>4 405</b>	<b>6 232</b>	<b>4 405</b>	Pożyczki udzielone i należności własne



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	
<b>Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>81 494</b>	<b>72 733</b>	<b>81 494</b>	<b>72 733</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	40 345	38 263	40 345	38 263	
- kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	41 149	34 470	41 149	34 470	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>16 834</b>	<b>16 575</b>	<b>16 834</b>	<b>16 575</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyemitowane obligacje	16 834	16 575	16 834	16 575	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>710</b>	<b>640</b>	<b>710</b>	<b>640</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego długoterminowe	688	618	688	618	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego krótkoterminowe	22	22	22	22	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>25 166</b>	<b>23 402</b>	<b>25 166</b>	<b>23 402</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- zobowiązania długoterminowe					
- zobowiązania krótkoterminowe	25 166	23 402	25 166	23 402	
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>7 888</b>	<b>6 889</b>	<b>7 888</b>	<b>6 889</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	2 566	1 809	2 566	1 809	
- inne zobowiązania długoterminowe		0		0	
- inne zobowiązania krótkoterminowe	5 322	5 080	5 322	5 080	

W grupie nie doszło do naruszenia postanowień umów kredytowych, kredyty spłacane są zgodnie z harmonogramem.

## Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30.06.2015 r. Grupa utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań  
Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 30.06.2015 r. nie miały miejsce przesunięcia między poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## XX. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W I półroczu 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i Spółek wchodzących w jej skład, jak również nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności w Grupie Kapitałowej.

## XXI. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE

- **Postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok w jednostce dominującej**

W dniu 27 czerwca 2014 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie wydał decyzję zmniejszającą wysokość rozpoznanej w 2008 roku straty podatkowej w jednostce dominującej. Spółka wniosła odwołanie od tej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Rzeszowie, który decyzją z dnia 12 listopada 2014 r. uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji przekazując ją do ponownego rozpatrzenia. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku dalszego postępowania i brak jest ostatecznego rozstrzygnięcia. Przedmiotowa decyzja, będąca w toku dalszego postępowania w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie zagraża bieżącej działalności Spółki oraz nie skutkuje powstaniem zobowiązania podatkowego za 2008 rok.

- **Postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010 rok w jednostce dominującej**

Na podstawie postanowienia z dnia 6 sierpnia 2014 r. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie wszczął w jednostce dominującej postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 i 2010 rok, które zakończyło się w dniu 18 czerwca 2015 roku wydaniem niekorzystnych decyzji, skutkujących powstaniem zobowiązania podatkowego w łącznej kwocie 6 241 tys. zł (plus odsetki).

Zarząd jednostki dominującej nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzjach UKS w Rzeszowie, które w jej ocenie zostały wydane w oparciu o dowolność interpretacji obowiązującego w Polsce prawa podatkowego. W związku z powyższym Spółka odwołała się od tych decyzji do wyższej instancji tj. Izby Skarbowej w Rzeszowie. Sprawa jest nadal w toku dalszego postępowania i brak jest ostatecznego rozstrzygnięcia.

- **Postępowanie kontrolne w zakresie podatku od nieruchomości za 2009 i 2010 rok w jednostce dominującej**

Od 2010 r. w jednostce dominującej prowadzone jest przez Urząd Gminy Ropczyce postępowanie kontrolne 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 Jednostka dominująca 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 grudniu 2014 roku jednostka dominująca otrzymała decyzje określające wysokość zobowiązań podatkowych w podatku od nieruchomości za wszystkie lata będące przedmiotem postępowania tj. za lata 2006-2011.

Spółka wniosła odwołania od tych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Rzeszowie. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku postępowania i brak jest ostatecznego rozstrzygnięcia. W ocenie Zarządu 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 Spółki.

- **Kontrola w trybie art. 78 ust 2 Wspólnotowego Kodeksu Celnego w zakresie stosowania procedury dopuszczenia do obrotu, w szczególności wartości celnej i klasyfikacji towarów.**

W dniu 28 kwietnia 2015 roku na podstawie Upoważnienia Naczelnika Urzędu Celnego w Rzeszowie, Zespół Kontrolny rozpoczął w jednostce dominującej kontrolę w zakresie stosowania procedury dopuszczenia do obrotu, w szczególności wartości celnej i klasyfikacji towarów za okres od 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 r.

Kontrola została zakończona w dniu 08.06.2015 protokołem z kontroli, do którego jednostka dominująca wniosła swoje zastrzeżenia i wyjaśnienia.

Sprawa jest w toku dalszego postępowania i brak jest ostatecznego rozstrzygnięcia.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa nie tworzyła rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe i celne z braku przesłanek do ich tworzenia.

Jednostka dominująca zamierza wykorzystać wszelkie środki odwoławcze w celu udowodnienia prawidłowości rozliczeń podatkowych i celnych w latach objętych postępowaniami kontrolnymi.

- **Postępowania sądowe**

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby spółki w Grupie Kapitałowej. Nie zaistniały zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

## XXII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 30.06.2015 rok nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Ropczyce, 20.08.2015 r.

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

20.08.2015 r.	Maria Oboz-Lew	Główny Księgowy	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

20.08.2015 r.	Józef Siwec	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
20.08.2015 r.	Marian Darlak	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
20.08.2015 r.	Robert Duszkiewicz	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis